

**Kordsa Teknik Tekstil
Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklıkları**

31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla
ve Aynı Tarihte Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	7-90

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024	31 Aralık 2025 ABD Doları (*)	31 Aralık 2024 ABD Doları (*)
VARLIKLAR					
Dönen Varlıklar:					
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	6.515.999.943	4.224.647.205	152.080.604	119.745.218
Finansal Yatırımlar	5	13.960.078	11.495.103	325.822	325.822
Ticari Alacaklar	7	4.908.392.861	5.689.708.730	114.559.754	161.271.552
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	27	357.346.133	335.849.965	8.340.303	9.519.476
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		4.551.046.728	5.353.858.765	106.219.451	151.752.076
Diğer Alacaklar	8	877.771.776	234.544.707	20.486.811	6.648.036
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		877.771.776	234.544.707	20.486.811	6.648.036
Türev Araçlar	29	9.525.573	154.425.893	222.323	4.377.114
Stoklar	9	7.765.888.322	7.474.338.998	181.252.455	211.855.880
Peşin Ödenmiş Giderler	10	228.553.425	204.868.887	5.334.338	5.806.892
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		228.553.425	204.868.887	5.334.338	5.806.892
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	54.731.682	90.943.734	1.277.414	2.577.748
Diğer Dönen Varlıklar	18	401.859.317	541.580.100	9.379.222	15.350.780
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>		401.859.317	541.580.100	9.379.222	15.350.780
Ara Toplam		20.776.682.977	18.626.553.357	484.918.744	527.959.042
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar		2.741.462	-	63.985	-
Dönen Varlıklar		20.779.424.439	18.626.553.357	484.982.729	527.959.042
Duran Varlıklar:					
Finansal Yatırımlar	5	2.776.360	2.225.796	64.799	63.089
Diğer Alacaklar	8	107.552.183	178.797.797	2.510.221	5.067.922
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		107.552.183	178.797.797	2.510.221	5.067.922
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	688.322.247	587.832.293	16.065.142	16.661.771
Maddi Duran Varlıklar	11	12.575.721.543	11.391.295.305	293.511.870	322.879.774
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	963.878.158	924.844.371	22.496.497	26.214.187
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		11.799.708.950	9.900.827.509	275.400.074	280.633.314
<i>Şerefiye</i>	15	6.620.371.767	5.476.328.966	154.516.597	155.223.424
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	12	5.179.337.183	4.424.498.543	120.883.477	125.409.890
Peşin Ödenmiş Giderler	10	47.451.365	42.145.737	1.107.494	1.194.597
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		47.451.365	42.145.737	1.107.494	1.194.597
Ertelemiş Vergi Varlığı	25	2.653.781.134	1.707.511.868	61.938.097	48.398.451
Diğer Duran Varlıklar	18	674.538.427	444.737.645	15.743.433	12.605.835
Duran Varlıklar		29.513.730.367	25.180.218.321	688.837.627	713.718.940
Toplam Varlıklar		50.293.154.806	43.806.771.678	1.173.820.356	1.241.677.982

(*) Şirket'in fonksiyonel para birimi ABD Doları'dır. Ancak sunum para birimi Türk Lirası olarak belirlenmiştir. ABD Doları ve Türk Lirası tutarlarının dönüşümü Not 2.1 de açıklanmıştır.

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Bağımsız	Bağımsız	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	ABD Doları (*)	ABD Doları (*)
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	5.612.418.891	8.735.349.887	130.755.818	247.153.670
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	3.699.890.614	5.749.650.855	86.198.524	162.677.778
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Kısa Vadeli Yükümlülükler	6	171.016.199	148.487.674	3.984.265	4.201.237
Ticari Borçlar	7	3.832.060.753	3.204.294.280	89.277.769	90.660.718
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	27	<i>84.814.218</i>	<i>87.645.988</i>	<i>1.973.967</i>	<i>2.479.812</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		<i>3.747.246.535</i>	<i>3.116.648.292</i>	<i>87.301.802</i>	<i>88.180.906</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	193.149.880	137.929.437	4.499.926	3.902.507
Diğer Borçlar	8	325.534.551	191.500.512	7.584.170	5.418.221
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		<i>325.534.551</i>	<i>191.500.512</i>	<i>7.584.170</i>	<i>5.418.221</i>
Ertelenmiş Gelirler		42.758.114	37.681.738	996.161	1.066.148
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	10	<i>42.758.114</i>	<i>37.681.738</i>	<i>996.161</i>	<i>1.066.148</i>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	8.964.376	104.763.935	208.848	2.964.139
Kısa Vadeli Karşılıklar		464.300.361	353.680.483	10.817.078	10.006.840
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	17	<i>427.745.148</i>	<i>339.007.837</i>	<i>9.965.430</i>	<i>9.591.720</i>
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		<i>36.555.213</i>	<i>14.672.646</i>	<i>851.648</i>	<i>415.120</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	904.204.079	557.938.741	21.065.773	15.786.043
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		<i>904.204.079</i>	<i>557.938.741</i>	<i>21.065.773</i>	<i>15.786.043</i>
Türev Araçlar	29	53.024.462	37.942.697	1.235.342	1.073.532
Ara Toplam		15.307.322.280	19.259.220.239	356.623.674	544.910.833
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	31	62.072.029	46.088.054	1.446.129	1.303.993
Kısa Vadeli Yükümlülükler		15.369.394.309	19.305.308.293	358.069.803	546.214.826
Uzun Vadeli Yükümlülükler					
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	10.299.123.696	3.092.846.398	239.944.731	87.507.467
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler	6	968.431.874	918.361.769	22.562.126	25.983.674
Diğer Borçlar		23.695.019	20.458.827	552.037	578.852
Ertelenmiş Gelirler		23.156.128	21.791.246	539.482	616.551
Uzun Vadeli Karşılıklar		519.967.899	498.751.940	12.113.993	14.111.441
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	17	<i>458.952.120</i>	<i>412.408.041</i>	<i>10.692.477</i>	<i>11.668.469</i>
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		<i>61.015.779</i>	<i>86.343.899</i>	<i>1.421.516</i>	<i>2.442.972</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	1.692.224.629	1.517.447.490	39.424.751	42.933.909
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	18	-	1.218.759.902	-	34.482.990
Türev Araçlar	29	-	7.840.253	-	221.828
Uzun Vadeli Yükümlülükler		13.526.599.245	7.296.257.825	315.137.120	206.436.712
Toplam Yükümlülükler		28.895.993.554	26.601.566.118	673.206.923	752.651.538
Özkaynaklar:					
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar					
Ödenmiş Sermaye	19	17.354.168.365	13.498.264.771	406.430.570	384.152.643
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		194.529.076	194.529.076	14.594.427	14.594.427
Sermaye Avansı	19	62.052.856	62.052.856	4.654.099	4.654.099
Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu		2.060.570.002	-	49.482.855	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer		-	(753.189.126)	-	(34.482.989)
Kapsamlı Gelirler (Giderler)		4.313.311.558	1.901.410.501	(1.682.548)	(2.265.846)
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	19	<i>(80.934.912)</i>	<i>(105.971.754)</i>	<i>(4.686.361)</i>	<i>(5.269.659)</i>
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	19	<i>(80.934.912)</i>	<i>(105.971.754)</i>	<i>(4.686.361)</i>	<i>(5.269.659)</i>
<i>Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)</i>	19	<i>40.027.097</i>	<i>40.027.097</i>	<i>3.003.813</i>	<i>3.003.813</i>
<i>Diğer Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)</i>	19	<i>40.027.097</i>	<i>40.027.097</i>	<i>3.003.813</i>	<i>3.003.813</i>
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		<i>4.354.219.373</i>	<i>1.967.355.158</i>	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı		11.189.822.666	9.890.185.075	222.093.964	216.530.687
Gelirler (Giderler)		12.214.736.236	10.780.943.130	295.972.372	286.101.371
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	19	<i>(1.024.643.419)</i>	<i>(890.487.904)</i>	<i>(73.858.140)</i>	<i>(69.550.416)</i>
<i>Risken Korunma Kazançları (Kayıpları)</i>	19	<i>(989.086.966)</i>	<i>(954.135.431)</i>	<i>(72.473.771)</i>	<i>(71.583.438)</i>
<i>Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)</i>		<i>(35.556.453)</i>	<i>63.647.527</i>	<i>(1.384.369)</i>	<i>2.033.022</i>
<i>Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)</i>	19	<i>(270.151)</i>	<i>(270.151)</i>	<i>(20.268)</i>	<i>(20.268)</i>
<i>Diğer Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)</i>	19	<i>(270.151)</i>	<i>(270.151)</i>	<i>(20.268)</i>	<i>(20.268)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	480.427.363	458.633.027	30.101.102	29.553.676
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		544.769.666	2.840.775.345	125.175.469	189.019.882
Net Dönem (Zararı)/Karı		(1.491.314.822)	(1.096.131.983)	(37.988.798)	(33.451.293)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	19	4.042.992.887	3.706.940.789	94.182.863	104.873.801
Toplam Özkaynaklar		21.397.161.252	17.205.205.560	500.613.433	489.026.444
Toplam Kaynaklar		50.293.154.806	43.806.771.678	1.173.820.356	1.241.677.982

(*) Şirket'in fonksiyonel para birimi ABD Doları'dır. Ancak sunum para birimi Türk Lirası olarak belirlenmiştir. ABD Doları ve Türk Lirası tutarlarının dönüşümü Not 2.1 de açıklanmıştır.

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHLİ
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Bağımsız	Bağımsız	1 Ocak-31 Aralık	1 Ocak-31 Aralık
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	2025	2024
		1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024	ABD Doları (*)	ABD Doları (*)
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	20	31.042.540.507	30.432.802.993	790.757.769	928.735.443
Satışların Maliyeti (-)	20	(27.021.893.922)	(26.492.054.540)	(688.338.396)	(808.473.344)
BRÜT KAR		4.020.646.585	3.940.748.453	102.419.373	120.262.099
Genel Yönetim Giderleri	21	(2.507.894.488)	(2.005.396.639)	(63.884.496)	(61.199.849)
Pazarlama Giderleri	21	(1.437.195.697)	(1.496.282.751)	(36.610.202)	(45.662.926)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	21	(247.062.039)	(161.898.860)	(6.293.500)	(4.940.761)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	1.710.666.398	777.593.240	41.891.633	23.730.262
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	22	(1.601.766.745)	(652.008.286)	(39.117.592)	(19.897.714)
ESAS FAALİYET (ZARARI) / KARI		(62.605.986)	402.755.157	(1.594.784)	12.291.111
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	290.299.144	138.727.162	7.394.894	4.233.617
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	23	(26.172.243)	(135.005.710)	(666.695)	(4.120.047)
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		201.520.915	406.476.609	5.133.415	12.404.681
Finansman Gelirleri	24	1.199.191.156	543.127.009	30.547.426	19.910.574
Finansman Giderleri (-)	24	(3.239.849.645)	(2.030.326.300)	(82.529.852)	(65.296.295)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ (ZARARI)/KARI		(1.839.137.574)	(1.080.722.682)	(46.849.011)	(32.981.040)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/ (Gideri)		384.887.277	225.297.996	9.804.371	6.875.549
<i>Dönem Vergi (Gideri) Geliri</i>	25	(233.117.736)	(254.360.622)	(5.938.292)	(7.762.470)
<i>Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri</i>	25	618.005.013	479.658.618	15.742.663	14.638.019
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM / (ZARARI) / KARI		(1.454.250.297)	(855.424.686)	(37.044.640)	(26.105.491)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM (ZARARI)/KARI	31	(37.595.648)	(271.392)	(957.687)	(8.282)
DÖNEM (ZARARI) / KARI		(1.491.845.945)	(855.696.078)	(38.002.327)	(26.113.773)
Dönem Karının / (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(531.123)	240.435.905	(13.529)	7.337.521
Ana Ortaklık Payları		(1.491.314.822)	(1.096.131.983)	(37.988.798)	(33.451.294)
Pay Başına Kazanç (Zarar) (TL / ABD Doları)	26				
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>		(75,68)	(56,34)	(2,57)	(2,29)
<i>Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>		(0,99)	(0,007)	(0,03)	(0,00)

(*) Şirket'in fonksiyonel para birimi ABD Doları'dır. Ancak sunum para birimi Türk Lirası olarak belirlenmiştir. ABD Doları ve Türk Lirası tutarlarının dönüşümü Not 2.1 de açıklanmıştır.

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK- 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Dipnotlar	Bağımsız	Bağımsız	1 Ocak-31	1 Ocak-31
	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Aralık 2025	Aralık 2024
	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024	ABD Doları (*)	ABD Doları (*)
DÖNEM KARI/(ZARARI)	(1.491.845.945)	(855.696.078)	(38.002.327)	(26.113.773)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER/(GİDERLER)				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	2.406.415.226	112.915.968	455.491	(423.936)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi öncesi</i>	17 26.803.158	(19.885.467)	624.449	(562.630)
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</i>	25 (7.252.147)	4.901.968	(168.958)	138.694
<i>Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)</i>	2.386.864.215	127.899.467	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	1.494.218.433	2.410.719.230	5.839.570	(16.055.501)
<i>Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)</i>	1.628.373.948	2.349.261.403	9.256.962	(17.931.045)
<i>Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazanç/ kayıpları</i>	19 (46.602.060)	-	(1.187.111)	-
<i>Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi</i>	25 11.650.525	-	296.778	-
<i>Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)</i>	19 (125.392.190)	81.943.769	(3.194.160)	2.500.725
<i>Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri</i>	25 26.188.210	(20.485.942)	667.101	(625.181)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	3.900.633.659	2.523.635.198	6.295.061	(16.479.437)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	2.408.787.714	1.667.939.120	(31.707.266)	(42.593.209)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	1.640.805.522	891.913.635	(31.730.564)	(46.801.182)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	767.982.192	776.025.485	23.298	4.207.973

(*) Şirket'in fonksiyonel para birimi ABD Doları'dır. Ancak sunum para birimi Türk Lirası olarak belirlenmiştir. ABD Doları ve Türk Lirası tutarlarının dönüşümü Not 2.1 de açıklanmıştır.

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK- 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				Birikmiş Karlar					
	Ödenmiş sermaye	Sermaye Avansı	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyonu Değerleme Fonu	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları			Yabancı Para Çevrim Farkları	Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazanç/ (kayıpları)	Riskten Korunma Kazanç / Kayıpları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
					Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları											
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler	194.529.076	-	62.052.856	(515.292.078)	1.839.455.691	(91.681.312)	40.027.097	8.967.964.364	(954.135.431)	2.189.700	(270.151)	444.065.124	2.672.019.932	183.323.316	12.844.248.184	3.216.427.057	16.060.675.241
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.567.903	168.755.413	(183.323.316)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	127.899.467	(14.290.442)	-	1.812.978.766	-	61.457.827	-	-	-	(1.096.131.983)	891.913.635	776.025.485	1.667.939.120
Diğer değişiklikler nedeni ile artış / (azalış)	-	-	-	(237.897.048)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(237.897.048)	-	(237.897.048)
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(285.511.753)	(285.511.753)
31 Aralık 2024 itibarıyla bakiyeler	194.529.076	-	62.052.856	(753.189.126)	1.967.355.158	(105.971.754)	40.027.097	10.780.943.130	(954.135.431)	63.647.527	(270.151)	458.633.027	2.840.775.345	(1.096.131.983)	13.498.264.771	3.706.940.789	17.205.205.560
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	194.529.076	-	62.052.856	(753.189.126)	1.967.355.158	(105.971.754)	40.027.097	10.780.943.130	(954.135.431)	63.647.527	(270.151)	458.633.027	2.840.775.345	(1.096.131.983)	13.498.264.771	3.706.940.789	17.205.205.560
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.419.097	(1.097.551.080)	1.096.131.983	-	-	-
Sermaye Artışı (Dipnot 19)	-	2.060.570.002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.060.570.002	-	2.060.570.002
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	2.386.864.215	25.036.842	-	854.374.802	(34.951.535)	(99.203.980)	-	-	-	(1.491.314.822)	1.640.805.522	767.982.192	2.408.787.714
Kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile yapılan işlemler(*)	-	-	-	753.189.126	-	-	-	579.418.304	-	-	-	20.375.239	(1.198.454.599)	-	154.528.070	(344.342.796)	(189.814.726)
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(87.587.298)	(87.587.298)
31 Aralık 2025 itibarıyla bakiyeler	194.529.076	2.060.570.002	62.052.856	-	4.354.219.373	(80.934.912)	40.027.097	12.214.736.236	(989.086.966)	(35.556.453)	(270.151)	480.427.363	544.769.666	(1.491.314.822)	17.354.168.365	4.042.992.887	21.397.161.252

(*)Grup'un bağlı ortaklıklarından Microtex Composites S.r.l.'nin %39'luk tutarındaki azınlık hissesinin opsiyon sözleşmesi çerçevesinde, 34.940.344 Avro bedelle 20 Mayıs 2025 tarihinde satın alınmasından oluşmaktadır.

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK- 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2025 ABD Doları (*)	1 Ocak-31 Aralık 2024 ABD Doları (*)
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	5.950.848.475	1.833.683.298	150.022.293	55.724.736
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI				
Dönem Karı (Zararı)	(1.491.845.945)	(855.696.078)	(38.002.327)	(26.113.773)
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</i>	<i>(1.454.250.297)</i>	<i>(855.424.686)</i>	<i>(37.044.640)</i>	<i>(26.105.491)</i>
<i>Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</i>	<i>(37.595.648)</i>	<i>(271.392)</i>	<i>(957.687)</i>	<i>(8.282)</i>
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	5.035.828.539	2.373.538.380	126.636.817	71.799.825
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11, 12, 13, 21	1.757.593.867	1.405.929.652	44.771.819
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		1.060.372.364	141.459.552	27.011.245
<i>Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler</i>	<i>7</i>	<i>62.606.397</i>	<i>20.570.819</i>	<i>1.594.795</i>
<i>Stok Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler</i>	<i>9</i>	<i>13.254.789</i>	<i>120.888.733</i>	<i>337.644</i>
<i>Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>984.511.178</i>	<i>-</i>	<i>25.078.806</i>
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		368.365.079	99.006.454	9.383.496
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>199.561.269</i>	<i>107.507.304</i>	<i>5.083.496</i>
<i>Diğer Karşılıklar (İptalleri) İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>168.803.810</i>	<i>(8.500.850)</i>	<i>4.300.000</i>
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		2.089.835.823	1.483.095.006	53.335.718
<i>Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler</i>	<i>23</i>	<i>(195.293.615)</i>	<i>(124.804.381)</i>	<i>(4.974.784)</i>
<i>Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler</i>	<i>24</i>	<i>2.331.383.280</i>	<i>1.626.975.045</i>	<i>59.388.163</i>
<i>Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Erteleilmiş Finansman Gideri</i>	<i>7</i>	<i>(44.876.634)</i>	<i>(39.763.233)</i>	<i>(1.045.517)</i>
<i>Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri</i>	<i>7</i>	<i>(1.377.208)</i>	<i>20.687.575</i>	<i>(32.143)</i>
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		278.765.101	(409.837.321)	5.357.855
Kur farkı(gelir)/ gider (net)	24	(599.205.240)	(313.265.047)	(15.263.770)
Diğer finansman(gelir)/ gider (net)		245.236.624	261.925.260	6.247.000
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		499.262.321	(56.028.503)	12.717.888
<i>Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler</i>	<i>23</i>	<i>23.421.708</i>	<i>32.407.464</i>	<i>596.630</i>
<i>Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler</i>		<i>475.840.613</i>	<i>(88.435.967)</i>	<i>12.121.259</i>
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	25	(384.887.277)	(225.297.996)	(9.804.372)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(87.208.746)	(8.539.748)	(2.221.500)
<i>Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler</i>	<i>23</i>	<i>(87.208.746)</i>	<i>(8.539.748)</i>	<i>(2.221.500)</i>
Diğer		(192.301.377)	(4.908.929)	(4.898.562)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	2.406.865.881	315.840.996	61.387.802	12.914.981
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		1.603.602.661	(10.731.039)	40.849.146
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(36.124.439)	(140.296.532)	(920.211)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		925.344.743	550.655.623	23.571.639
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		21.970.287	380.033.212	559.657
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		(13.246.449)	(739.719.348)	(337.432)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(22.421.717)	29.796.280	(571.156)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		7.477.166	510.408.959	190.469
Erteleilmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(5.772.951)	15.881.823	(147.056)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		342.465.596	117.584.073	8.723.749
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>135.200.803</i>	<i>(56.336.736)</i>	<i>3.444.019</i>
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)</i>		<i>207.264.793</i>	<i>173.920.809</i>	<i>5.279.730</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(151.065.865)	(99.159.467)	(3.848.155)
Dava Karşılıkları		-	36.044.800	-
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	25	(265.064.841)	(344.264.278)	(6.675.248)
Diğer		(298.310)	9.606.890	(7.600)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(2.289.792.705)	(1.245.872.978)	(59.400.622)	(37.926.027)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		415.522.396	252.831.454	9.945.991
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11,12	(1.383.415.134)	(1.612.832.704)	(35.188.212)
Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	(10.676.109)	-
İştirakler ve / veya İş Ortaklıkları Pay Alımı Sebepiyle Oluşan Nakit Çıkışları		(1.517.193.582)	-	(39.133.185)
Alınan Faiz	23	195.293.615	124.804.381	4.974.784
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(2.357.858.436)	1.525.942.478	(57.424.857)	46.568.069
Kredilerden Elde Edilen Nakit	6	22.350.915.797	11.568.557.081	569.352.898
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(23.502.862.310)	(8.076.042.960)	(588.356.058)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(50.101.379)	(46.001.714)	(1.276.250)
Sermaye artışıdan Kaynaklanan Nakit Girişleri (*)	19	2.060.570.002	-	49.482.855
Ödenen Faiz	6	(2.435.707.318)	(1.688.750.412)	(65.238.819)
Türev Araçlardan Nakit Çıkışları (Net)		(447.849.306)	53.692.236	(11.408.226)
Ödenen diğer finansman giderleri		(245.236.624)	-	(6.247.000)
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü	28	(87.587.298)	(285.511.753)	(3.734.257)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C)		1.303.197.334	2.113.752.798	33.196.814
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		988.155.404	398.426.100	(861.427)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		2.291.352.738	2.512.178.898	32.335.386
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		4.224.647.205	1.712.468.307	119.745.218
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	4	6.515.999.943	4.224.647.205	152.080.604

(*) Şirket'in fonksiyonel para birimi ABD Doları'dır. Ancak sunum para birimi Türk Lirası olarak belirlenmiştir. ABD Doları ve Türk Lirası tutarlarının dönüşümü Not 2.1 de açıklanmıştır.

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1973 yılında Kocaeli’nin İzmit ilçesinde kurulmuş olan Kordsa Teknik Tekstil Anonim Şirketi (“Kordsa” ya da “Şirket”), bir Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (“Sabancı Holding”) bağlı ortaklığı olarak Türkiye’de kayıtlıdır ve Türk Ticaret Kanunu altında faaliyet göstermektedir.

Şirket’in ana faaliyet konusu araç lastiklerinin yapısında bulunan ve ana iskeleti oluşturan bezler ile sınai tür bezlerin imalatı; transmisyon kayışları, V kayışları, lastik hortumlar gibi kauçuk ve plastik malzemenin yapısında bulunan sınai bezler ile sınai tek kordun imalatı; ağır denyeli elyafın ve bağlantı bezlerinin imalatı; her türlü ipliğin lastik kord bezine, mekanik kauçuk mallarda kullanılan bezlere, kılavuz bezlere ve diğer kauçuk takviye malzemesine dönüştürülmesi ve bunların pazarlanması; araba lastiklerinde ve mekanik kauçuk ürünlerinde kullanılmak üzere Naylon 6, Naylon 6.6 ve PET (Polyethylene-terephthalate) HMLS (High Modulus Low Shrinkage) polyester ve rayon ağır desiteks iplik imalatı ve tüm pazarlama, satış, ithalat ve ihracatı ile ticari, sınai, alt yapı hizmetleri, ulaştırma hizmetleri, madencilik, turistik, inşaat konuları, lüks otomotiv sektörü ve motor sporlarına karbon fiber dokuma ve prepreg üretimi ve sivil havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeleri üretimi başta olmak üzere her türlü işletme konusunda çalışmak amacı ile kurulmuş ve/veya kurulacak yerli veya yabancı şirketlerin sermayelerine ve yönetimlerine katılmak; sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin, aynı yönetim ve davranış ilkelerine bağlı olarak daha verimli, rasyonel ve karlı, günün şartlarına uygun ve ihtiyaçlarına cevap verecek şekilde ve lehte rekabet şartları yaratarak yönetilmelerini temin etmektir.

Kordsa, 27 Mart 2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda alınan karar ile “Kordsa Global Endüstriyel İplik ve Kord Bezi Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi” olan ünvanını “Kordsa Teknik Tekstil Anonim Şirketi” olarak değiştirmiştir. Ünvan değişikliği, 10 Nisan 2017 tarihinde Kocaeli Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Kordsa, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 1986 yılından beri Borsa İstanbul’da işlem görmektedir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket’in Borsa İstanbul’da kayıtlı %28,89 oranında hissesi mevcuttur. Aynı tarih itibarıyla Şirket’in hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Ortaklık Yapısı	Ortaklık Payı (%)	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabancı Holding A.Ş.	71,11	71,11
Diğer	28,89	28,89
Ödenmiş Sermaye	100,00	100,00

Şirket’in ana ortaklığı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Sabancı Holding A.Ş.’dir.

Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 3.903’tür (31 Aralık 2024: 4.613).

Kordsa’nın kayıtlı olduğu adresi aşağıda yer almaktadır:

Kordsa Teknik Tekstil A.Ş.
Alikahya Fatih Mah.
Sanayici Cad. No:90
41310 İzmit
Kocaeli

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Bağlı Ortaklıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarda konsolide edilen bağlı ortaklıkların faaliyette bulunduğu ülke ve bölümlere göre raporlama amacı doğrultusunda bağlı ortaklıkların faaliyette bulunduğu coğrafi bölümler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Coğrafi bölüm	Faaliyet konusu	Fonksiyonel Para Birimi
Nile Kordsa Company SAE (**)	Mısır	Avrupa, Ortadoğu ve Afrika	Kord bezi üretimi ve ticareti	Mısır Poundu
Kordsa Inc.	Amerika Birleşik Devletleri	Kuzey Amerika	Endüstriyel iplik ve kord bezi üretimi ve ticareti	Amerikan Doları
Kordsa Advanced Materials Inc.	Amerika Birleşik Devletleri	Kuzey Amerika	Sivil havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeleri üretimi	Amerikan Doları
Fabric Development Inc.	Amerika Birleşik Devletleri	Kuzey Amerika	Sivil havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeleri üretimi	Amerikan Doları
Textile Products. Inc.	Amerika Birleşik Devletleri	Kuzey Amerika	Sivil havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeleri üretimi	Amerikan Doları
Axiom Materials Inc.	Amerika Birleşik Devletleri	Kuzey Amerika	Sivil havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeleri üretimi	Amerikan Doları
Microtex Composites S.r.l	İtalya	Avrupa	Lüks otomotiv sektörü ve motor sporlarına karbon fiber dokuma ve prepreg üretimi	Avro
Kordsa Brasil S.A.	Brezilya	Güney Amerika	Endüstriyel iplik ve kord bezi üretimi ve ticareti	Brezilya Reali
PT Indo Kordsa Tbk (*)	Endonezya	Asya	Endüstriyel iplik ve kord bezi üretimi ve ticareti	Amerikan Doları
Thai Indo Kordsa Co., Ltd.	Tayland	Asya	Kord bezi üretimi ve ticareti	Tayland Bahtı
Kordsa Advanced Materials Gmbh (***)	Almanya	Avrupa	Araştırma geliştirme faaliyetleri	Avro

31 Aralık 2024

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Coğrafi bölüm	Faaliyet konusu	Fonksiyonel Para Birimi
Nile Kordsa Company SAE (**)	Mısır	Avrupa, Ortadoğu ve Afrika	Kord bezi üretimi ve ticareti	Mısır Poundu
Kordsa Inc.	Amerika Birleşik Devletleri	Kuzey Amerika	Endüstriyel iplik ve kord bezi üretimi ve ticareti	Amerikan Doları
Kordsa Advanced Materials Inc.	Amerika Birleşik Devletleri	Kuzey Amerika	Sivil havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeleri üretimi	Amerikan Doları
Fabric Development Inc.	Amerika Birleşik Devletleri	Kuzey Amerika	Sivil havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeleri üretimi	Amerikan Doları
Textile Products. Inc.	Amerika Birleşik Devletleri	Kuzey Amerika	Sivil havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeleri üretimi	Amerikan Doları
Axiom Materials Inc.	Amerika Birleşik Devletleri	Kuzey Amerika	Sivil havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeleri üretimi	Amerikan Doları
Microtex Composites S.r.l	İtalya	Avrupa	Lüks otomotiv sektörü ve motor sporlarına karbon fiber dokuma ve prepreg üretimi	Avro
Kordsa Brasil S.A.	Brezilya	Güney Amerika	Endüstriyel iplik ve kord bezi üretimi ve ticareti	Brezilya Reali
PT Indo Kordsa Tbk (*)	Endonezya	Asya	Endüstriyel iplik ve kord bezi üretimi ve ticareti	Amerikan Doları
Thai Indo Kordsa Co., Ltd.	Tayland	Asya	Kord bezi üretimi ve ticareti	Tayland Bahtı
Kordsa Advanced Materials Gmbh	Almanya	Avrupa	Araştırma geliştirme faaliyetleri	Avro

(*) Şirket, Endonezya Borsası'nda (Indonesia Stock Exchange "IDX") işlem görmektedir.

(**) 31 Aralık 2015 tarihli 2015/29 sayılı Grup Yönetim Kurulu Kararı'na göre, Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sırasıyla %51 oranında ortağı olduğu Nile Kordsa Company for Industrial Fabrics S.A.E. 'in finansal tablolarının bilançoda "Durdurulan Faaliyetler" olarak sınıflandırılmasına karar verilmiştir.

(***) 20 Kasım 2025 tarihli 2025/31 sayılı Grup Yönetim Kurulu Kararı'na göre, Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sırasıyla %100 sahibi olduğu Kordsa Advanced Materials Gmbh 'in finansal tablolarının bilançoda "Durdurulan Faaliyetler" olarak sınıflandırılmasına karar verilmiştir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları, birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”)’ye Uygunluk Beyanı

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

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

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

Finansal Tabloların Onaylanması:

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu’nun 26 Şubat 2026 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Ergun Hepvar ve Finans Genel Müdür Yardımcısı Şermin Mutlu tarafından imzalanmıştır. Şirket Genel Kurulu’nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu konsolide finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

Sunum para birimine çevrim

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir (‘geçerli para birimi’). Grup’un geçerli para birimi ABD Doları’dır. Grup’un sunum para birimi TL’dir. TMS 21 (“Kur Değişimlerinin Etkileri”) kapsamında ABD Doları olarak hazırlanan finansal tablolar aşağıdaki yöntemle TL’ye çevrilmiştir:

- Bilançodaki varlıklar bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan ABD Doları döviz alış kuru olan 42,8457 TL = 1 ABD Doları (2024: 35,2803), yükümlülükler ise döviz satış kuru olan 42,9229 TL = 1 ABD Doları (2024: 35,3438) kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Şirketin sermaye hesabı, nominal sermaye tutarı üzerinden gösterilmiş, diğer tüm öz sermaye kalemleri tarihi TL değerlerinden tutulup oluşan tüm farklar yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmiştir.
- Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu döviz kuru olan 39,2567 TL= 1 ABD Doları (2024: 32,7680) kullanılarak TL’ye çevrilmiştir.
- Ortaya çıkan tüm kur farkları, çevrim farkı adı altında özkaynakların ayrı bir unsuru olarak gösterilmiştir.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”)’ye Uygunluk Beyanı (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Kurumu, 23 Kasım 2023 tarihinde yapmış olduğu “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ile BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama’nın uygulanması hakkında duyuru” ile TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren raporlama dönemlerine ait finansal tablolarının “Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardında yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini açıklamıştır.

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Yukarıdaki açıklamalar doğrultusunda; raporlama tarihi itibarıyla Şirket’in fonksiyonel para biriminin ABD Doları olması sebebiyle TFRS’ye göre düzenlenecek finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmasına gerek bulunmamaktadır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklıklar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Grup ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)	Etkin Ortaklık Payı
Nile Kordsa Company SAE	51,00	51,00
Kordsa Inc.	100,00	100,00
Microtex Composites S.r.l. (*)	100,00	100,00
Kordsa Advanced Materials Inc.	100,00	100,00
Axiom Materials Inc.	100,00	100,00
Fabric Development Inc.	100,00	100,00
Textile Products. Inc.	100,00	100,00
Kordsa Brasil S.A.	97,31	97,31
PT Indo Kordsa Tbk	61,59	61,59
Thai Indo Kordsa Co., Ltd.	64,19	39,53
Kordsa Advanced Materials Gmbh	100,00	100,00

(*) Şirketimizin %100 iştiraki konumunda olan ve Amerika’da mukim Kordsa Inc., %61’ine sahip olduğu Microtex Composites S.r.l.şirketinin %39’luk azınlık paylarını 34.940.344 Avro karşılığında satınalma işlemini tamamlamıştır. Bu işlem ile birlikte Kordsa Inc, %100 ortaklık payı ile Microtex Composites S.r.l şirketinin tek ortağı konumuna gelmiştir.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklıklar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Grup ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)	Etkin Ortaklık Payı
Nile Kordsa Company SAE	51,00	51,00
Kordsa Inc.	100,00	100,00
Microtex Composites S.r.l.	61,00	61,00
Kordsa Advanced Materials Inc. (*)	100,00	100,00
Axiom Materials Inc.	100,00	100,00
Fabric Development Inc.	100,00	100,00
Textile Products. Inc.	100,00	100,00
Kordsa Brasil S.A.	97,31	97,31
PT Indo Kordsa Tbk	61,59	61,59
Thai Indo Kordsa Co., Ltd.	64,19	39,53
Kordsa Advanced Materials Gmbh	100,00	100,00

(*) Kordsa Inc.'in %100 sahip olduğu ve doğrudan kontrolü altında bulunan, kompozit alanında faaliyet gösteren Fabric Development Inc. ile Textile Products Inc. şirketlerinin 2 Ocak 2024 tarihi itibarıyla hisselerinin tamamını yine doğrudan kontrolü altında bulunan Axiom Materials Acquisition LLC şirketine devredilmiş, ve unvanı değiştirilerek "Kordsa Advanced Materials Inc" unvanını almıştır.

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

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

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

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

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

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR **(devamı)**

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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

Grup’un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

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

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi bakiyeler, işlemler ve grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak silinmektedir.

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler, karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Muhasebe politikaları konsolide finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde, Grup tarafından tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloları hazırlanırken, muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup’un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Muhasebe ve Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) 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 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup’un konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 17 (Değişiklikler)	<i>Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i>
TFRS 18	<i>Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar</i>
TFRS 19	<i>Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler</i>
Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11</i>
TFRS 19 (Değişiklikler)	<i>Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar</i>

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17’de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9’u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9’un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Muhasebe ve Raporlama Standartları (devamı)

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Değişiklikler, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektrikçe Dayanan Sözleşmeler

Değişiklikler, doğaya bağlı elektrikçe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

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

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR **(devamı)**

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Muhasebe ve Raporlama Standartları (devamı)

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

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

Değişiklikler, TFRS 19’un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

a) Hasılat

Hasılatın muhasebeleştirilmesi için genel model

TFRS 15 uyarınca müşterilerle yapılan tüm sözleşmeler için hasılatın muhasebeleştirilmesinde beş aşamalı yaklaşım izlenir.

Aşama 1: Sözleşmenin tanımlanması

Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir, tahsilatı gerçekleştirilebilir, mal ve hizmetlere ilişkin haklar ve ödeme koşulları tanımlanabilir olduğunda sözleşmenin ticari öze sahip olması, sözleşmenin taraflarca onaylanması ve taraflarca yükümlülüklerinin yerine getirilmesi taahhüt edilmesi şartlarının tamamının karşılanması durumunda, bu sözleşme TFRS 15 kapsamında değerlendirilir.

Sözleşmeler tek bir ticari paket olarak müzakere edildiğinde ya da bir sözleşmede diğer sözleşme ile mallara veya hizmetlere (ya da malların veya hizmetlerin bir kısmına) bağlı olması durumunda, sözleşmeler kapsamında tek bir yükümlülük olduğunda, Grup sözleşmeleri tek bir sözleşme olarak değerlendirir.

Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması

Grup, "edim yükümlülüğünü" hasılatın muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Grup müşterisiyle yaptığı bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve aşağıdakilerden birini devretmeye yönelik müşteriye verdiği her bir taahhüdü bir edim yükümlülüğü olarak belirler:

- (a) Farklı bir mal veya hizmeti (veya bir mal veya hizmetler paketini) ya da
- (b) Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devir şekli aynı olan farklı bir mal veya hizmetler serisini.

Grup, sözleşmede yer alan bir mal veya hizmeti, sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı bir şekilde tanımlayabiliyor ve müşterinin söz konusu mal veya hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanmasını sağlıyor ise farklı bir mal veya hizmet olarak tanımlar. Bir sözleşme, esas olarak aynı olan bir dizi farklı mal veya hizmet sunma taahhüdünü içerebilir. Sözleşme başlangıcında, bir işletme mal veya hizmet serisinin tek bir edim yükümlülüğü olup olmadığını belirler.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR **(devamı)**

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

a) Hasılat (devamı)

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi

Grup, işlem fiyatını belirlemek için sözleşme kapsamındaki yükümlülüğünü yerine getirdikten sonra ne kadarlık bir tutarı elde etmeyi beklediğini değerlendirir. Değerlendirme yapılırken, sözleşmenin değişken tutarlara ilişkin unsurları ve önemli bir finansman bileşeni içerip içermediğini göz önünde bulundurur.

Önemli finansman bileşeni

Eğer bir sözleşme önemli bir finansman bileşeni içeriyorsa; Grup, sözleşmedeki işlem bedelini tahmin etmek için, taahhüt edilen bedelde paranın zaman değerinin etkisine göre düzeltme yapar. Sözleşmenin taraflarınca kararlaştırılan ödemelerin zamanlaması (açıkça ya da zımnen), müşteriye veya Grup’a, mal veya hizmetlerin müşteriye devrinin finansmanı şeklinde önemli bir fayda sağlıyorsa, bu sözleşmede önemli finansman bileşeni bulunmaktadır.

Aşama 4: İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı

Farklı mal veya hizmetler tek bir sözleşmeye göre teslim edilmesi durumunda, sözleşme bedeli ayrı mal veya hizmetlerin (farklı edim yükümlülükleri) nispi tek başına satış fiyatlarına dayalı olarak dağıtılır. Doğrudan gözlemlenebilir tek başına satış fiyatları mevcut değilse, sözleşmelerdeki toplam bedel, beklenen maliyet artı kar marjı bazında dağıtılır.

Aşama 5: Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde geliri zamana yayılı olarak muhasebeleştirir:

- Müşterinin eş zamanlı olarak, işletmenin sağladığı faydalardan yararlanması ve bu faydaları tüketmesi durumunda;
- İşletmenin varlığı oluşturdukça veya geliştirdikçe, oluşturulan veya geliştirilen varlığın kontrolünün aynı anda müşteriye geçmesi durumunda ya da
- Grup’un yerine getirdiği yükümlülüğün, şirketin kendisi için alternatif kullanımı olan bir varlık oluşturmaması ve Grup’un o güne kadar tamamlanan yükümlülüğe karşılık yapılacak ödeme üzerinde hukuken icra edilebilir bir tahsil hakkının bulunması durumunda.

Zaman içinde yerine getirilen her bir edim yükümlülüğü için, Grup, malların veya hizmetlerin kontrolünü müşteriye devretmeyi gösteren tek bir ilerleme ölçüsü seçer. Grup, güvenilir bir şekilde gerçekleştirilen işi ölçen bir yöntem kullanır. Grup, girdi yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına yönelik ilerlemeyi ölçmek için yapılan maliyetleri kullanır ve çıktı yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına doğru ilerlemeyi ölçmek için transfer edilen birimleri kullanır.

Eğer bir edim yükümlülüğü zaman içinde yerine getirilmiyorsa, o zaman Grup, malların veya hizmetin kontrolünü müşteriye transfer ettiği zaman hasılatı muhasebeleştirir.

Grup, kord bezi, polyester ve naylon iplik, kompozit malzemeler gibi ürünleri üreterek ve satarak hasılat elde etmektedir. Hasılat, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde müşteri ile anlaşılan teslim şekillerine uygun olarak kaydedilir.

Grup tarafından sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesi için mutlaka katlanması gereken maliyetin, söz konusu sözleşme kapsamında elde edilmesi beklenen ekonomik faydayı aştığı durumlarda TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” standardı uyarınca bir karşılık ayırmaktadır.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

a) Hasılat (devamı)

Sözleşme değişiklikleri

Grup, ek bir mal veya hizmet sunma taahhüdü verdiği takdirde, sözleşme değişikliğini ayrı bir sözleşme olarak kabul eder. Mevcut sözleşmenin feshi ve yeni bir sözleşmenin oluşturulması durumunda, sunulan mal veya hizmetler farklıya ilgili değişiklikler muhasebeleştirir. Sözleşmede yapılan değişiklik, ayrı mal veya hizmet oluşturmazsa, işletme, ilk sözleşme ile birlikte, ek mallar veya hizmetler ilk sözleşmenin bir parçasıymış gibi birleştirilerek muhasebeleştirir.

Grup, hasılatı, ürünlerin kontrolünü sözleşmelere göre müşteriye devrettiğinde kaydetmektedir. Net satışlar, malların satış tutarından mal satışlarından iade, indirim ve satış ile ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir.

b) Stoklar

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerin 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 hareketli ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır (Dipnot 9). Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. Yedek parçalar kullanım amacı gözetilerek diğer duran varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

c) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 11). Amortisman, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

	Yıllar
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	15
Binalar	20-40
Makine, tesis ve cihazlar	2-30
Motorlu taşıtlar	3-5
Özel maliyetler	15
Demirbaşlar	3-7

Faydalı ömürler, amortisman yöntemleri ve kalıntı değerler her raporlama dönemi sonunda gözden geçirilir ve gerekli durumlarda yeniden belirlenir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kazanç veya kayıplar, kayıtlı değer ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi varlığın maliyetine eklenmektedir. Yedek parça değişimleri ve işçilik maliyetlerini içeren büyük kapsamlı bakım onarım harcamaları aktifleştirilir ve bir sonraki büyük kapsamlı bakım arasındaki ortalama kullanım ömürleri içinde amortismanına tabi tutulur.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

d) Diğer maddi olmayan duran varlıklar

Diğer maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini, ve diğer tanımlanabilir maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Diğer maddi olmayan varlıklar, ifade edilen elde etme maliyetinden kayda alınır ve faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler (Dipnot 12). Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmeleri yoluyla iktisap edilen müşteri ilişkilerini, teknoloji ve marka değerlerini içeren diğer maddi olmayan duran varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili varlıkların kullanımından ya da nihai satışından beklenen indirgenmiş nakit akımlarına dayanarak belirlenir. Marka değeri için sınırsız ömür biçilmiştir.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

	Yıllar
Müşteri ilişkileri	14-30
Teknoloji lisansları	7-8
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5-20
Bilgisayar yazılımları ve Aktifleştirilen geliştirme giderleri	5-10
Haklar	5-7

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar– araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, olduğu dönem içerisinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Geliştirme faaliyetleri (ya da Grup içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınır:

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- Maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- Maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- Varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağını belli olması,
- Maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması, ve
- Varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınmadıklarında, geliştirme harcamaları oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilir.

Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi olmayan duran varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda bilanço dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın bilanço dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık bilanço dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e) Finansal araçlar

i) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

Grup, ticari alacakları ve borçlanma araçlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Grup bütün diğer finansal varlık ve yükümlülükleri sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde muhasebeleştirmektedir.

i) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm (devamı)

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

ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

Finansal varlıklar, Grup, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmedeği sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

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

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

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

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

Alım satım amacıyla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

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

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e) Finansal araçlar (devamı)

ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi:

Grup, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir.

- Portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- İş modelinin amacı; günlük likidite ihtiyaçlarını yönetmek, belirli bir faiz getirisini devam ettirmek veya finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmak olabilir;
- İş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Grup yönetimine nasıl raporlandığı;
- İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- Önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Grup'un varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirilmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi.

Anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki gerçeğe uygun değeri olarak tanımlanmaktadır. Faiz, paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kâr marjından teşekkül eder.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının “sadece anapara ve faiz ödemeleri” olup olmadığının değerlendirilmesinde, Grup, ilgili aracın sözleşme şartlarını dikkate alır. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya miktarını, bu tanıma uymasını engelleyebilecek oranda değiştirebilecek bir sözleşme şartı içerip içermediği değerlendirmeye dahil edilir. Bu değerlendirmeler yapılırken Grup aşağıdakileri dikkate alır:

- Nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek şarta bağlı olaylar;
- Sözleşmeye bağlı kupon oranını değiştirebilecek (değişken oran özelliklerini de içeren) şartlar;
- Erken ödeme ve uzatma seçenekleri; ve
- Belirli bir varlık üzerinde Grup'un nakit akışlarına hak iddia etmesini kısıtlayabilecek şartlar (örneğin rücu edilemez özellikler).
- Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e) Finansal araçlar (devamı)

ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Ayrıca, sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınan bir finansal varlık için, büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş olan) faizi yansıtan (peşin ödenen tutarlar, sözleşme vadesinden önce sonlandırıldığı için makul bir bedel içerebilir) erken ödemelere izin veren ya da gerekli kılan bir sözleşme şartı, erken ödeme özelliğinin gerçeğe uygun değerinin ilk kayıtlara alma sırasında önemsiz olması durumunda, “sadece anapara ve faiz ödemeleri” kriteriyle uyumlu olarak muhasebeleştirilir.

Anapara, beklenen nakit akışlarının bugünkü değeri olduğu için, ticari alacaklar ve diğer alacaklar “sadece anapara ve faiz ödemeleri” testini geçmektedirler. Bu alacaklarla tahsil etmeye dayalı iş modeliyle uyumlu olarak yönetilmektedir.

Finansal varlıklar – Sonraki ölçüm ve kazanç veya kayıplar:

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Riskten korunma aracı olarak tanımlanan türevler için aşağıdaki (v) bölümüne bakınız.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde GUD’i üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılama durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler ve faiz gelirleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir. Riskten korunma aracı olarak tanımlanan türevler için aşağıdaki (v) bölümüne bakınız.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e) Finansal araçlar (devamı)

iii. Finansal tablo dışı bırakma

Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Grup, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler

Grup, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Grup bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

iv. Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Grup, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

v. Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi

Grup yabancı para cinsinden riskinden korunma amaçlı türev finansal araçlar kullanmaktadır. Saklı türev araçlar, ana sözleşmeden ayrılır ve ana sözleşme finansal bir varlık değilse ve belirli kriterleri karşıladığında ayrı olarak muhasebeleştirilir.

Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmesinde, gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir. Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar veya zararda veya diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

Grup belirli türev araçları döviz kurundaki değişimlerden kaynaklanan gerçekleşme ihtimali yüksek tahmini işlemleriyle ilgili nakit akışlarındaki değişkenliği korumak için korunma aracı olarak tanımlamaktadır.

Korunma ilişkisinin başlangıcında, Grup korunma ilişkisine ve işletmenin korunma işleminde bulunmasına neden olan risk yönetimi amacına ve stratejisine ilişkin bir belgelendirme yapmaktadır.

Grup ayrıca korunan kalemin nakit akışlarındaki değişikliklerin ve korunma aracının birbirini mahsup etmesinin beklenip beklenmediği içerek şekilde korunan kalem ile korunma aracı arasındaki ekonomik ilişkiyi belgeler.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e) Finansal araçlar (devamı)

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Bir türev araç nakit akış riskinden korunma aracı olarak tasarlanmışsa türev aracın gerçeğe uygun değerindeki değişimin etkin kısmı diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilir ve özkaynaklar altında finansal riskten korunma yedeği içerisinde gösterilir. Türevin gerçeğe uygun değerindeki değişimin etkin olmayan kısmı doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen korunma ilişkisinin başlangıcından itibaren bugünkü değer esasına göre belirlenen türev aracın gerçeğe uygun değerindeki değişimin etkin kısmı, korunma aracının gerçeğe uygun değerindeki değişimin birikmiş etkisi ile sınırlıdır.

Grup nakit akış riskinden korunma ilişkisinde forward sözleşmesinin yalnızca spot unsurundaki değer değişimini korunma aracı olarak tanımlar.

Vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin (“forward unsuru”) forward değerinin gerçeğe uygun değerindeki değişim, finansal riskten korunma maliyeti olarak özkaynaklarda ayrı bir bileşen olarak riskten korunma fonu olarak muhasebeleştirilir.

Korunan bir tahmini işlemin; daha sonradan finansal olmayan bir varlık veya yükümlülüğün finansal tablolara alınmasıyla sonuçlanması durumunda riskten korunma fonunda biriken tutar ve finansal riskten korunma maliyeti doğrudan finansal olmayan varlık veya yükümlülüğün başlangıç maliyetine dahil edilir.

Diğer tüm korunan tahmini işlemler için, riskten korunma fonunda biriken tutar ve finansal riskten korunma maliyeti korunan gelecekteki tahmini nakit akışlarının kar veya zararı etkilediği dönem veya dönemlerde korunma fonundan kar veya zarara sınıflandırılır.

Korunma ilişkisinin (veya bir parçasının) gerekli kıstasları artık karşılamaması, korunma aracının süresinin dolduğu veya satıldığı, feshedildiği veya kullanıldığı durumlarda riskten korunma muhasebesine ileriye yönelik olarak son verilir. Nakit akış riskinden korunma muhasebesine son verilmesi durumunda, riskten korunma fonunda biriken tutar korunan bir tahmini işlem finansal olmayan kalemin kayıtlara alınmasına kadar özkaynaklarda sınıflanmaya devam edilir, finansal riskten korunma maliyeti doğrudan finansal olmayan kalemin başlangıç maliyetine dahil edilir veya diğer nakit akış riskinden korunma araçları için finansal riskten korunma maliyeti korunan gelecekteki tahmini nakit akışlarının kar veya zararı etkilediği dönem veya dönemlerde kar veya zarara sınıflandırılır.

Korunan gelecekteki tahmini nakit akışlarının gerçekleşmesi artık beklenmiyorsa, riskten korunma fonunda biriken tutar ve bu fonun maliyeti derhal kar veya zarara sınıflandırılır.

f) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

i. Türev olmayan finansal varlıklar

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

Grup aşağıda belirtilenler için beklenen kredi zararları için zarar karşılığı muhasebelemektedir:

– İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Grup aşağıdaki belirtilen, 12 aylık beklenen kredi zararı (“BKZ”) olarak ölçülen kalemler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

– İlk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski (yani, finansal aracın beklenen ömür boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri

Grup, ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

f) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

i. Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları (devamı)

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığı belirlenmesinde ve BKZ'larının tahmin edilmesinde, Grup beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Grup, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

BKZ'ların ölçümü

BKZ'lar finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur. BKZ'lar finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Bir finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığının kanıtı aşağıdaki gözlemlenebilir verileri içerir:

- Borçlunun ya da ihraçının önemli finansal zorluğa düşmesi;
- Borçlunun temerrüdü veya finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması gibi sözleşme ihlali;
- Grup'un aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir kredinin ya da avansın yeniden yapılandırılmasını
- Borçlunun iflas etme veya finansal yeniden yapılanmaya ihtimalinin olması, veya
- Finansal zorluklar nedeniyle menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması.

Değer düşüklüğünün sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

f) Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Kayıttan düşme

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

g) Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Grup’un özellikli varlıklar ile ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri olmadığı için tüm borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

h) İşletme birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın alıma ilişkin maliyetler genellikle oluştukları anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, TMS 12 *Gelir Vergisi* ve TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir*;
- *Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları* ya da Grup’un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde TFRS 2 *Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları* standardı uyarınca muhasebeleştirilir; ve
- TFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) TFRS 5’te belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır. Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

h) İşletme birleşmeleri (devamı)

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka TFRS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltebildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Varlık ya da borç olarak sınıflandırılan koşullu bedelin finansal araç niteliğinde olması ve TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında bulunması durumunda, söz konusu koşullu bedel gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıp, kâr veya zararda ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. TFRS 9 kapsamında olmayanlar ise, TMS 37 Karşılıklar veya diğer uygun TFRS’ler uyarınca muhasebeleştirilir.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup’un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alım tarihinde (yani Grup’un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve, varsa, ortaya çıkan kazanç/zarar kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Satın alım tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kar/zarara aktarılır. İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihinin sonunda tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı kalemler için geçici tutarlar raporlar. Raporlanan bu geçici tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alım tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir.

i) Şerefiye

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değeri.

Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup’un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

i) Şerefiye (devamı)

İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplanmasına dahil edilir.

j) Vade farkı finansman gelir/ (giderleri)

Vade farkı finansman gelirleri/ (giderleri) vadeli alış ve satışlardan dolayı yüklenilen gelirleri/ (giderleri) ifade eder. Bu çeşit gelirler/ (giderler) dönem içindeki vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan finansman gelir ve gideri olarak kabul edilir ve vade süresince esas faaliyetlerden diğer gider ve gelirlere dahil edilirler.

k) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve koşullu varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için Grup’un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili finansal tablo dipnotlarında açıklamaktadır. Karşılıklar, ilerideki tahmini nakit akışlarının paranın zaman değeri ve yükümlülüğe özel riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesiyle belirlenir. İskonto tutarı finansman gideri olarak muhasebeleştirilir. Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

l) Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için, stoklar, ertelenmiş vergi varlıkları ve yatırım amaçlı gayrimenkuller hariç, maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde Grup varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtır.

Şerefiye gibi süresiz ekonomik ömrü olan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akışları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlendirilen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerlendirme değeri olarak dikkate alınır.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

l) Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Artırılan defter değeri, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlendirilmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

m) Kiralama işlemleri

Grup – kiracı olarak

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Grup varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
 - Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte konsolide finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

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

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

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

m) Kiralama işlemleri (devamı)

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Grup’a devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin Grup’un bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Grup kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutar. Diğer durumlarda, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutar.

Grup kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

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

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar, Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
- Grup’un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve

Kiralama süresinin Grup’un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

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

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup’un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak konsolide finansal tablolarına yansıtır.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

m) Kiralama işlemleri (devamı)

Grup – kiracı olarak (devamı)

Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:

- Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.
- Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

Grup, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup’un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirler.

Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer:

- Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.
- Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması. Grup, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.

Grup, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Grup, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.

Grup, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir.

- Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve
- Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

Kısa süreli kiralamar ve düşük değerli kiralamar

Grup, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kısa süreli makine kiralamarı ve BT ekipmanı dahil olmak üzere düşük değerli varlıkların kiralamarı için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtmamayı tercih etmiştir. Grup, bu kiralamarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal olarak gider olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

Grup – kiraya veren olarak

Grup’un kiralayan olarak kiralamarının tamamı operasyonel kiralama değildir. Operasyonel kiralamalarda, kiralandan varlıklar, konsolide finansal durum tablosunda yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Kira gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

m) Kiralama işlemleri (devamı)

Grup – kiracı olarak (devamı)

Grup, bir kiralama bileşeniyle birlikte bir ya da daha fazla ilave kiralama niteliği taşıyan veya taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli, TFRS 15, “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” standardını uygulayarak dağıtır.

n) Çalışma dönemi sonrasında sağlanan faydalar

Çalışma dönemi sonrasına ilişkin fayda yükümlülükleri, cari ve önceki dönemlerde çalışanlarca sunulan hizmet sonucunda ortaya çıkan gelecekte ödenmesi beklenen yükümlülüğün, plan varlıkları düşüldükten sonraki bugünkü değeridir. Belirli fayda sorumluluklarının bugünkü değerinin ve ilgili cari hizmet maliyetleri ile uygulanabilir olması durumunda geçmiş hizmet maliyetlerinin belirlenmesinde, bağımsız aktüer varsayımları kullanılmıştır.

İlgili cari hizmet maliyetinin ve uygulanabilir olduğu durumlarda, geçmiş hizmet maliyetinin bugünkü değerinin belirlenmesinde, ilgili fayda plan varlığının fayda formülüne göre hizmet süresine bağlanır. Ancak, çalışanın sonraki yıllardaki hizmeti, önceki yıllardaki hizmetinden çok daha yüksek faydaya sebep olacaksa, bu fayda; çalışanın hizmetinin, plan kapsamında ilk fayda sağlamaya başladığı tarihten, çalışanın daha fazla hizmetinin, maaş artışları haricinde, önemli tutarlarda ek faydalara sebep olmayacağı tarihe kadar doğrusal bir gider olarak konsolide gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 17).

o) Devlet teşvikleri

Devlet teşviği, işletmenin teşviğın elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşviğın elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kâr veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, ertelenmemiş gelir olarak finansal durum tablosu (bilanço) ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılmalıdır. Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir.

p) Özkaynak kalemleri

Adi hisseler ödenmiş sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilmek suretiyle kaydedilir.

Yeni hisse senedi ihracıyla ilgili direk maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

Herhangi bir grup şirketi Grup’un hisse senedi bedelini ödeyerek satın aldığıında Grup’un özkaynaklarını, vergi etkisi indirilmiş ilgili direk maliyetleri de kapsayan ödeme tutarı, hisse senedinin iptali, yeniden ihraç edilmesine kadar özkaynaklardan düşülür. Bu hisse senetlerinin müteakip dönemlerde yeniden ihraç edilmesi veya satılması durumunda tahsil edilen tutar (vergi etkisi indirilmiş olarak ilgili direk maliyetleri kapsayan), özkaynaklarda gösterilir.

Özkaynak kalemlerinin düzeltilmesinde; yeniden değerlendirme değer artış fonu gibi enflasyon nedeniyle işletmelerin oluşturmalarına izin verilen fonların sermayeye ilave edilmesi, ortakların özkaynaklara katkısı olarak dikkate alınmamıştır. Yedek akçelerin ve dağıtılmamış karların sermayeye ilave edilmesi ortaklar tarafından konulan sermaye olarak dikkate alınmıştır.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

p) Özkaynak kalemleri (devamı)

Sermayeye ilave edilmiş özkaynak kalemlerinin düzeltilmesinde, sermaye artırımının tescil tarihi veya sermaye artırımına mahsuben ödenen tutarların tahsil tarihi esas alınmıştır. Sermayeye ilave edilmiş olsun veya olmasın, emisyon primlerinin düzeltilmesinde ise tahsil tarihleri dikkate alınmıştır (Dipnot 19).

r) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup’un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

Henüz kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları ve vergi avantajları (arge indirimleri) için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir gelir elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir.

Grup şirketleri tüm ertelenmiş vergi varlıklarını kayıtlarına alırken ileride yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir karı olup olmamasına göre değerlendirmesini yönetim tarafından onaylanan 3 yıllık iş planlarını dikkate almaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup’un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup’un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

r) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 25).

Vergi riski

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Grup belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödenmesi gereken ek vergi ve faiz yükümlülüğü olup olmadığını dikkate almaktadır. Grup, vergi kanunu ve geçmiş tecrübelerine dayanarak yaptığı değerlendirmelerde vergi incelemesinden geçmemiş dönemler için vergi karşılıklarının yeterli olduğuna inanmaktadır. Bu değerlendirme gelecekteki olaylarla ilgili birçok mesleki kanaat içerebilir ve tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Grup’un mevcut vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili mesleki kanaatini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

s) Kur değişiminin etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde kur değişiminin etkileri Dipnot 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar notunun 2.1 Sunum Para Birimine Çevrim başlığı altında açıklanmıştır. Konsolide finansal tabloların sunum amacıyla TL’ye çevrilmesinde, bilançodaki varlıklar ABD Doları döviz alış kuru, yükümlülükler ise döviz satış kuru kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Şirketin sermaye hesabı, nominal sermaye tutarı üzerinden gösterilmiş, diğer tüm öz sermaye kalemleri tarihi TL değerlerinden tutulup oluşan tüm farklar yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştuğu dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

s) Kur değişiminin etkileri (devamı)

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler (devamı)

- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıklar’ın Finansal Tabloları

Grup’un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilir.

t) İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
 - (i) Raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) Raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) Raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
 - (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (iv) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (v) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vi) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

t) İlişkili taraflar (devamı)

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Bu konsolide finansal tablolar açısından, ortaklar, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Grubu şirketleri, Grup’un üst düzey yönetim kadrosu, aileleri ve bunlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Grup, üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, başkan (CEO) ve başkan yardımcıları ve bağlı ortaklıkların genel müdürleri olarak belirlemiştir (Dipnot 27).

u) Pay başına kazanç

Pay başına kazanç, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (“bedelsiz hisseler”) sermayelerini artırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle hesaplanır (Dipnot 26).

v) Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin konsolide nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup’un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

y) Paylara ilişkin primler

Hisse senedi ihraç primi Grup’un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da iştirak 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 değerleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder (Dipnot 19).

z) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde kar ya da zarara dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağına belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kazanç ya da kayıp oluştukları dönemde kar ya da zarara dahil edilir.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

z) Yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımındaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar “Maddi Duran Varlıklar”a uygulanan muhasebe politikasını uygular (Dipnot 14).

Bir arazi veya bina, sahibi tarafından kullanırken, kullanım amacı yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değiştirilirse, bu gayrimenkul gerçeğe uygun değeri ile yeniden ölçülür ve yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değerın yeniden belirlenmesi esnasında ortaya çıkan kazançlar, belirli bir gayrimenkul üzerindeki önceden var olan bir değer düşüklüğü tutarına kadar kar veya zararda; geri kalan kısmı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve özkaynaklarda yeniden değerlendirilme değeri olarak sunulur. Zararlar ise doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir

aa) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Grup’un, yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren, dört faaliyet bölümü bulunmaktadır. Bu bölümler risk ve getiri açısından farklı ekonomik durumlardan ve farklı coğrafi konumlardan etkilendikleri için ayrı ayrı yönetilmektedir. Grup yönetimi, bölümlerin performansını değerlendirirken Faaliyet Karı’nı en uygun yöntem olarak belirlemiştir (Dipnot 3).

ab) Durdurulan faaliyetler ile satış amaçlı elde tutulan varlık grupları ve ilgili yükümlülükler

Durdurulan faaliyet, bir işletmenin koordine edilmiş bir plan çerçevesinde elden çıkarılması planlanan veya satış amaçlı elde tutulan ana iş kolu / faaliyetlerinin coğrafi bölümünü ifade etmektedir.

Durdurulan faaliyetleri oluşturan varlık veya varlık gruplarının elden çıkarılması sırasında konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi öncesi kar veya zarar ve durdurulan faaliyetlerin vergi sonrası karı veya zararının detayları dipnotlarda açıklanır. Ayrıca, durdurulan faaliyetlerin işletme, yatırım ve finansman faaliyetleriyle ilişkilendirilen net nakit akışları ilgili dipnotta belirtilir.

Duran varlık grupları, kullanılması suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanılacağı durumlarda, satış amaçlı elde tutulan duran varlık grupları olarak sınıflandırılır. Bu varlıklarla doğrudan ilişkilendirilen yükümlülükler ise benzer şekilde gruplanır.

ac) Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Grup, bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na göre hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönem kar veya zarar tablosunda yansıtılmaktadırlar. Gelecek finansal dönemde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde düzeltmelere neden olma riski olan tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

a) Şerefiye değer düşüklüğü testi

Dipnot 2.5’te belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye Grup tarafından her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir. Söz konusu nakit üreten birimin geri kazanılabilir değeri kullanım değeri hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Bu kullanım değeri hesaplamaları iskonto edilmiş vergi sonrası nakit akış tahminlerini içermekte olup ABD Doları bazında Kordsa yönetimi tarafından onaylanan 10 yıllık projeksiyonlara dayanmaktadır.

Nakit yaratan birim değeri, nakit akışlarının +%1/-%1 Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti’nin (“AOSM”) ve büyüme oranının duyarlılığı ile birlikte test edilmiştir. Değer düşüklüğü duyarlılığı testi sonucunda, nakit yaratan birim değerinde bir değer düşüklüğünün olmadığı tespit edilmiştir.

Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akımlarını (sonsuz) tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, ülke ekonomisinin tahmini ortalama büyüme oranını geçmeyen %2 kullanılmıştır.

Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı %8.0 ile %8.7 aralığında kullanılmıştır. Sonsuza giden değer hesaplanmasında ise %2 kullanılmıştır.

Grup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yukarıdaki varsayımları kullanarak yapmış olduğu değer düşüklüğü testleri sonucunda şerefiye tutarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

b) Net gerçekleştirilir değer

Dipnot 2.5’te belirtilen muhasebe politikası gereğince, stoklar maliyetin veya net gerçekleştirilir değerlerin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleştirilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

c) Maddi varlıklar ve maddi olmayan varlıklar faydalı ömürleri

Dipnot 2.5’te belirtilen muhasebe politikası gereğince, maddi ve maddi olmayan varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltme yapılır.

d) Karşılıklar

Dipnot 2.5’te belirtilen muhasebe politikası gereğince, karşılıklar, Grup’un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır.

DİPNOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları (devamı)

d) Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryal varsayımlar kullanmaktadır. Hesaplamaya ilişkin detaylar çalışanlara sağlanan faydalar dipnotunda belirtilmiştir (Dipnot 17).

e) Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup’un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmı kayıtlara alınmaz. Grup Türkiye’deki ve Amerika’daki kullanılmamış mali zararları ve Ar-Ge operasyonları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır. Türkiye’de birikmiş geçmiş yıl zararları 6.363.892.592 TL olup, geçmiş yıl zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı ayrılmayan mali zararlar 2.956.235.221 TL’dir. Kordsa Brezilya’nın mali zararları üzerinden söz konusu tutarın kurum kazancından mahsup edilebilmesi öngörülmediği için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır. Brezilya vergi sistemine göre mali zararların taşınmasında süre sınırlaması yoktur. Ancak herhangi bir yıl içerisinde mahsup edilebilecek azami tutar, ilgili yılın vergiye tabi toplam karın %30’u ile sınırlıdır. Eğer gelecekteki faaliyet sonuçları, Grup’un şu andaki beklentilerini aşarsa, kayıtlara alınmamış ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almak gerekebilir. Kordsa Brezilya’nın üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zararlar 4.412.444.858 TL’dir.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların geri kazanımı

Geliştirme faaliyetleri (Grup içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca bu varlıkların kullanıma veya satışa hazır hale gelebilmesinin teknik olarak mümkün olması, işletmenin bu varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin bulunması, maddi olmayan varlığı kullanma veya satma imkanının bulunması, maddi olmayan duran varlığın muhtemel ekonomik faydayı nasıl oluşturacağına belirli olması, ayrıca, maddi olmayan duran varlığın çıktısının veya maddi olmayan duran varlığın kendisinin bir piyasasının olması veya işletme bünyesinde kullanılacaksa maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir olması, geliştirme safhasını tamamlamak ve maddi olmayan duran varlık kullanmak veya satmak için yeterli teknik, mali ve diğer kaynakların mevcut olması ve geliştirme sürecinde maddi olmayan duran varlıkla ilgili yapılan harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilir olması halinde kayda alınırlar. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar kayda alınmadıklarında, geliştirme harcamaları olarak oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Dönem içinde Grup yönetimi işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların muhtemel ekonomik faydalarının varlığını yeniden tetkik etmiştir. Grup yönetimi projelerin beklenildiği gibi devam edeceğine inanmaktadır ve yapılan analiz üzerine projelerin benzer ekonomik fayda yaratacağını öngörmektedir. Yönetim ekonomik fayda azalsa dahi varlıkların kayıtlı bedellerinin geri kazanılmasının söz konusu olduğundan emindir. Bu durum Grup yönetimi tarafından yakından takip edilmektedir ve yönetim gelecekteki piyasa faaliyetlerinin düzeltme yapılmasını gerektirdiği durumlarda söz konusu düzeltmeleri yapacaktır.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Raporlanabilir coğrafi faaliyet bölümlerine göre bölüm raporlaması aşağıdaki gibidir:

a) Dışarıdan sağlanan bölüm gelirleri	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Avrupa, Ortadoğu ve Afrika	12.501.581.363	11.700.175.595
Kuzey Amerika	10.996.890.022	9.500.837.427
Güney Amerika	3.353.041.940	2.985.697.954
Asya	4.191.027.182	6.246.092.017
	31.042.540.507	30.432.802.993
b) Bölüm varlıkları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kuzey Amerika	18.985.215.880	17.556.086.490
Avrupa, Ortadoğu ve Afrika	11.552.738.548	14.288.916.108
Asya	11.399.528.869	10.271.319.494
Güney Amerika	2.930.900.914	2.166.293.319
Bölüm varlıkları (*)	44.868.384.211	44.282.615.411
Bölümlerle ilişkilendirilemeyen varlıklar	7.358.139.006	3.424.244.187
Eksi: Bölümler arası eliminasyon	(1.933.368.411)	(3.900.087.920)
Konsolide finansal tablolara göre toplam varlıklar	50.293.154.806	43.806.771.678
c) Bölüm yükümlülükleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Avrupa, Ortadoğu ve Afrika	22.556.999.969	16.081.505.744
Kuzey Amerika	3.461.795.839	8.305.385.103
Güney Amerika	380.036.235	469.149.322
Asya	1.659.663.404	1.957.941.555
Bölüm yükümlülükleri (**)	28.058.495.490	26.813.981.724
Bölümlerle ilişkilendirilemeyen yükümlülükler	2.902.709.106	2.735.148.922
Eksi: Bölümler arası eliminasyon	(2.065.211.042)	(2.947.564.528)
Konsolide finansal tablolara göre toplam yükümlülükler	28.895.993.554	26.601.566.118

(*) Bölüm varlıkları genel olarak faaliyetle ilgili varlıklardan oluşmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları, vadeli mevduat ve finansman geliri yaratan satılmaya hazır finansal varlıklar bölümlerle ilişkilendirilmemiştir.

(**) Bölüm yükümlülükleri genel olarak faaliyetle ilgili yükümlülükleri içermekte, vergi yükümlülüklerini, diğer finansal yükümlülükleri ve finansal borçları içermemektedir.

d) 1 Ocak – 31 Aralık 2025 itibarıyla bölüm analizi

	Avrupa, Ortadoğu ve Afrika(**)	Kuzey Amerika	Güney Amerika	Asya	Bölümler arası düzeltme (*)	Toplam
Dışarıdan sağlanan gelirler	12.501.581.363	10.996.890.022	3.353.041.940	4.191.027.182	-	31.042.540.507
Bölümler arası gelirler	883.083.991	534.151.756	239.419	562.494.131	(1.979.969.297)	-
Gelirler	13.384.665.354	11.531.041.778	3.353.281.359	4.753.521.313	(1.979.969.297)	31.042.540.507
Bölüm faaliyet giderleri	(13.232.301.859)	(11.877.275.835)	(3.103.786.493)	(4.890.371.727)	1.998.589.421	(31.105.146.493)
Bölüm sonucu	152.363.495	(346.234.057)	249.494.866	(136.850.414)	18.620.124	(62.605.986)
ESAS FAALİYET KARI	152.363.495	(346.234.057)	249.494.866	(136.850.414)	18.620.124	(62.605.986)

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

e) 1 Ocak – 31 Aralık 2024 itibarıyla bölüm analizi

	Avrupa, Ortadoğu ve Afrika(**)	Kuzey Amerika	Güney Amerika	Asya	Bölümler arası düzeltme (*)	Toplam
Dışarıdan sağlanan gelirler	11.700.175.595	9.500.837.427	2.985.697.954	6.246.092.017	-	30.432.802.993
Bölümler arası gelirler	708.605.134	389.698.644	19.834.682	1.139.377.437	(2.257.515.897)	-
Gelirler	12.408.780.729	9.890.536.071	3.005.532.636	7.385.469.454	(2.257.515.897)	30.432.802.993
Bölüm faaliyet giderleri	(12.028.146.654)	(10.733.541.832)	(2.771.716.868)	(6.824.502.299)	2.327.859.817	(30.030.047.836)
Bölüm sonucu	380.634.075	(843.005.761)	233.815.768	560.967.155	70.343.920	402.755.157
ESAS FAALİYET KARI	380.634.075	(843.005.761)	233.815.768	560.967.155	70.343.920	402.755.157

(*) Bölümlerle ilişkilendirilemeyen konsolidasyon düzeltmeleri bu satıra dahil edilmiştir.

(**)Kordsa Türkiye Avrupa, Ortadoğu ve Afrika segmenti içerisinde yer almaktadır.

f) Yatırım harcamaları	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Avrupa, Ortadoğu ve Afrika	732.511.928	1.000.882.946
Kuzey Amerika	83.320.151	341.061.648
Güney Amerika	33.373.208	81.345.329
Asya	534.209.847	189.542.781
	1.383.415.134	1.612.832.704

g) Amortisman ve itfa payları	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Avrupa, Ortadoğu ve Afrika	551.630.843	376.658.707
Kuzey Amerika	676.239.530	570.956.661
Asya	461.365.359	391.923.283
Güney Amerika	68.358.135	66.391.001
	1.757.593.867	1.405.929.652

h) Şüpheli alacak karşılığı/ (iptali)	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Güney Amerika	-	2.669.836
Avrupa, Ortadoğu ve Afrika	19.260.886	(7.844.565)
Kuzey Amerika	43.345.511	25.745.548
	62.606.397	20.570.819

i) Stok değer düşüklüğü karşılığı/ (iptali)	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Avrupa, Ortadoğu ve Afrika	10.870.217	32.360.681
Kuzey Amerika	37.320.356	114.505.170
Güney Amerika	(1.802.121)	6.852.162
Asya	(33.133.663)	(32.829.280)
	13.254.789	120.888.733

**KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Raporlanabilir coğrafi bölümlerin endüstriyel olarak takip edilen bölüm bilgileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
a) Dışarıdan sağlanan bölüm gelirleri		
Endüstriyel İplik ve Kord Bezi	22.715.588.347	23.184.526.168
İleri Kompozit	7.824.327.450	6.219.623.561
Diğer	502.624.710	1.028.653.264
	31.042.540.507	30.432.802.993

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
b) Yatırım harcamaları		
Endüstriyel İplik ve Kord Bezi	1.102.897.139	641.259.454
İleri Kompozit	173.729.196	349.898.996
Diğer	106.788.799	621.674.254
	1.383.415.134	1.612.832.704

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa	418.428	186.846
Banka - vadesiz mevduat	1.498.284.978	1.846.855.101
Banka - vadeli mevduat	520.662.901	1.137.432.287
Diğer hazır değerler (*)	4.496.633.636	1.240.172.971
	6.515.999.943	4.224.647.205

Vadeli mevduatlar üç aydan kısa vadeye sahiptir. Avrupa Birliği Para Birimi (“Avro”) cinsinden vadeli mevduatların yıllık ağırlıklı faiz oranı %0,50 (31 Aralık 2024: %2,00), ABD Doları cinsinden vadeli mevduatların yıllık ağırlıklı faiz oranı %1 (31 Aralık 2024: %3,25)’dir.

İlişkili taraflarda olan banka bakiyeleri Dipnot 27’de belirtilmiştir.

Grup’un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizler Dipnot 29’da açıklanmıştır.

(*) Diğer hazır değerler, Şirket’ in aldığı kısa vadeli serbest likit fonlardan oluşmaktadır. İlgili fonların TRY faiz oranı %37,81 (31 Aralık 2024: %46,74), ABD Doları faiz doları %3,76, Avro faiz oranı %2,71’dir.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Hisse senetleri	2.776.360	2.225.796
	2.776.360	2.225.796

Hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	İştirak oranı	Tutar	İştirak oranı	Tutar
	%		%	
PT Bank Muamalat				
Indonesia	<0,02	2.118.420	<0,02	1.744.364
Desenbanco	<0,01	602.272	<0,01	433.136
Cetrel	<0,01	55.114	<0,01	47.858
Diğer	-	554	-	438
		2.776.360		2.225.796

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal Yatırımlar	13.960.078	11.495.103
	13.960.078	11.495.103

DİPNOT 6 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli borçlanmalar	5.612.418.891	8.735.349.887
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	3.699.890.614	5.749.650.855
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	171.016.199	148.487.674
Toplam kısa vadeli finansal borçlanmalar	9.483.325.704	14.633.488.416
Uzun vadeli borçlanmalar	10.299.123.696	3.092.846.398
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan uzun vadeli yükümlülükler	968.431.874	918.361.769
Toplam uzun vadeli finansal borçlanmalar	11.267.555.570	4.011.208.167
Finansal borçlanmalar toplamı	20.750.881.274	18.644.696.583

Grup’un, Kordsa Inc.’in kullanmış olduğu uzun vadeli Amerikan Doları cinsinden kredileri için Kordsa Teknik Tekstil A.Ş. üzerinden vermiş olduğu kefaletleri bulunmaktadır (Dipnot 16). Grup’un kullanmış olduğu krediler için bunun dışında verilen bir teminatı bulunmamaktadır.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 – KISA ve UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun ve kısa vadeli borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %	TL	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %	TL
Kısa vadeli borçlanmalar				
TL krediler	22,53	4.695.409.558	26,93	3.144.411.843
ABD Doları krediler	6,54	750.347.963	8,00	3.652.706.130
Avro krediler	2,50	166.661.370	6,02	1.756.378.272
Diğer krediler (*)	-	-	4,30	181.853.642
		5.612.418.891		8.735.349.887
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				
ABD Doları krediler	7,39	2.714.778.050	7,65	5.749.650.855
Avro krediler	6,66	985.112.564	-	-
		3.699.890.614		5.749.650.855
Toplam kısa vadeli borçlanmalar		9.312.309.505		14.485.000.742
Uzun vadeli borçlanmalar				
ABD Doları krediler	7,16	7.797.755.556	7,14	2.356.261.348
Avro krediler	5,05	2.501.368.140	6,06	736.585.050
Toplam uzun vadeli borçlanmalar		10.299.123.696		3.092.846.398

(*) Tayland Bahtı(THB) para birimi cinsi kredilerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1-2 yıl içinde ödenecekler	2.695.475.888	2.101.907.309
2-3 yıl içinde ödenecekler	2.559.038.380	966.943.607
3-4 yıl içinde ödenecekler	2.521.658.006	8.612.148
4-5 yıl içinde ödenecekler	2.515.501.312	4.959.849
5 yıl ve sonrasında ödenecekler	7.450.110	10.423.485
	10.299.123.696	3.092.846.398

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 – KISA ve UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kiralama işlemlerinin ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1-2 yıl içinde ödenecekler	160.665.662	212.999.600
2-3 yıl içinde ödenecekler	78.876.897	100.074.846
3-4 yıl içinde ödenecekler	56.904.752	71.540.433
4-5 yıl içinde ödenecekler	138.099.739	61.283.471
5 yıl ve sonrasında ödenecekler	533.884.824	472.463.419
	968.431.874	918.361.769

Kiralama yükümlülükleri de dahil finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerle ait mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak Dönem başı finansal borçlanmalar	18.644.696.583	12.616.277.121
Dönem içi anapara girişleri	22.350.915.797	11.568.557.081
Dönem içi ödemeler	(23.502.862.310)	(8.076.042.960)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen faiz gideri (Dipnot 24)	2.331.383.280	1.626.975.045
Faiz ödemesi	(2.435.707.318)	(1.688.750.412)
Yeni kiralama sözleşmeleri	75.230.612	52.972.029
Kiralama ödemeleri	(50.101.379)	(46.001.714)
Kur çevrim etkisi	3.337.326.009	2.590.710.393
31 Aralık Dönem sonu finansal borçlanmalar	20.750.881.274	18.644.696.583

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	4.661.664.349	5.400.197.293
Alınan çekler	17.192.846	22.949.448
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 27)	357.346.133	335.849.965
	5.036.203.328	5.758.996.706
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(129.187.675)	(48.600.401)
Eksi: Vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri	1.377.208	(20.687.575)
	4.908.392.861	5.689.708.730

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ticari alacak ve borçların iskontosu için kullanılan yıllık faiz oranları TL, ABD Doları ve Avro için sırasıyla %45,34, %7,62 ve %5,62'dir (2024: %55,55, %7,84 ve %6,27). 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 66 gün, ticari borçların ortalama vadesi ise 50 gündür (31 Aralık 2024: 67 gün, 53 gün).

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 634.685.143 TL (31 Aralık 2024: 712.731.951 TL) tutarındaki ticari alacaklar vadesini geçmiş olmasına rağmen şüpheli olarak değerlendirilmemişlerdir. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
0-1 ay arası	381.610.535	454.138.195
1-3 ay arası	195.843.366	153.039.733
3-12 ay arası	57.231.242	41.592.589
1-5 yıl arası	-	63.961.434
	634.685.143	712.731.951

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 129.187.669 TL (31 Aralık 2024: 48.600.401 TL) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ve bu alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
0-1 ay arası	4.285.910	4.205.516
1-3 ay arası	7.426.285	4.752.525
3-12 ay arası	21.735.508	26.185.183
1-5 yıl arası	95.739.972	13.457.177
	129.187.675	48.600.401

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda şüpheli alacak karşılığının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla bakiyeler	48.600.401	23.575.045
İlaveler	63.158.177	28.704.299
İptaller	(551.780)	(8.133.480)
Yabancı para çevrim farkları	17.980.877	4.454.537
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	129.187.675	48.600.401

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ticari borçlar		
Ticari borçlar	3.792.123.169	3.156.411.525
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 27)	84.814.218	87.645.988
	3.876.937.387	3.244.057.513
Eksi: Vadeli alımlardan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(44.876.634)	(39.763.233)
	3.832.060.753	3.204.294.280

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer kısa vadeli alacaklar		
Tahsil edilecek vergi ve diğer kesintiler (*)	222.723.085	103.008.510
Diğer (***)	655.048.691	131.536.197
	877.771.776	234.544.707
Diğer uzun vadeli alacaklar		
Dava teminat alacakları (**)	101.578.311	178.645.104
Diğer	5.973.872	152.693
	107.552.183	178.797.797

(*) Tahsil edilecek vergiler ve diğer kesintiler ağırlıklı olarak Kordsa Brezilya'nın eyalet içi üretim teşvik gelirinden doğan katma değer vergisi alacaklarından oluşmaktadır.

(**) Kordsa Brezilya aleyhine açılmış olan davalara ilişkin olarak mahkemelere yatırılmış teminatları içermektedir.

(***) Endonezya'daki sel felaketine ilişkin 428.456.991 TL tutarı sigorta alacaklarından oluşmaktadır.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR(devamı)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer kısa vadeli borçlar		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	284.022.490	173.893.486
Diğer	41.512.061	17.607.026
	325.534.551	191.500.512

DİPNOT 9 - STOKLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Mamuller	3.640.208.607	3.529.879.884
Hammadde ve malzemeler	2.796.037.105	2.493.163.343
Yarı mamuller	1.061.242.130	1.198.180.668
Yedek parçalar	564.015.117	458.442.440
Diğer stoklar	282.712.404	251.808.995
	8.344.215.363	7.931.475.330
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(578.327.041)	(457.136.332)
	7.765.888.322	7.474.338.998

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde stok değer düşüklüğü karşılığının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Mamuller	235.941.711	178.241.846
Yedek parçalar	175.211.187	134.334.059
Hammadde ve malzemeler	112.787.398	81.082.435
Diğer stoklar	37.342.532	28.129.757
Yarı ve ara mamuller	17.044.213	35.348.235
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	578.327.041	457.136.332

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde stok değer düşüklüğü karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla bakiyeler	457.136.332	270.414.821
İlaveler	231.560.792	199.079.012
Geri çevrim/iptaller	(218.306.003)	(78.190.279)
Yabancı para çevrim farkları	107.935.920	65.832.778
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	578.327.041	457.136.332

2025 yılı içinde satışların maliyetine giden stok değer düşüklüğü karşılığının net değeri 13.254.789 TL (2024: 120.888.733 TL)'dir.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenen giderler	151.998.730	138.908.253
Verilen avanslar	68.440.899	54.060.273
Diğer	8.113.796	11.900.361
	228.553.425	204.868.887

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen avanslar	22.554.408	19.706.290
Diğer peşin ödenmiş giderler	24.896.957	22.439.447
	47.451.365	42.145.737

Ertelenmiş gelirler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş gelirler (*)	42.758.114	37.681.738
	42.758.114	37.681.738

(*) Ertelenmiş gelirler müşterilerden alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar(**)	Transferler(*)	Yabancı Para Çevrim Farkları	31 Aralık 2025
Maliyet:						
Arsa, yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	468.700.923	-	(9.323)	-	114.259.989	582.951.589
Binalar	3.630.266.471	3.259.302	(31.877.121)	49.889.616	847.708.154	4.499.246.422
Makine, tesis ve cihazlar	19.589.714.326	345.407.210	(2.800.055.451)	202.397.016	4.482.729.583	21.820.192.684
Motorlu taşıtlar	16.484.603	3.424.339	(5.666.622)	-	3.625.014	17.867.334
Demirbaşlar	815.460.773	14.426.198	(71.736.074)	13.198.758	206.442.415	977.792.070
Yapılmakta olan yatırımlar	1.124.321.198	904.862.436	(40.771.666)	(464.681.437)	292.333.432	1.816.063.963
	25.644.948.294	1.271.379.485	(2.950.116.257)	(199.196.047)	5.947.098.587	29.714.114.062
Birikmiş amortisman:						
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	109.662.052	4.591.503	(9.323)	-	24.193.340	138.437.572
Binalar	1.979.156.120	112.527.729	(5.502.500)	(83.423)	489.722.945	2.575.820.871
Makine, tesis ve cihazlar	11.632.872.769	949.521.691	(1.634.878.321)	-	2.816.622.276	13.764.138.415
Motorlu taşıtlar	11.687.385	1.334.277	(3.037.829)	-	2.644.455	12.628.288
Demirbaşlar	520.274.663	54.622.176	(57.349.473)	(3.094.491)	132.914.498	647.367.373
	14.253.652.989	1.122.597.376	(1.700.777.446)	(3.177.914)	3.466.097.514	17.138.392.519
Net defter değeri	11.391.295.305					12.575.721.543

(*) 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren on iki ayda, 196.018.133 TL (31 Aralık 2024: 85.637.948 TL) tutarında diğer maddi olmayan varlıklara transfer olmuştur.

(**) İnşaat güçlendirme (Kratos) faaliyet kolunun bir kısım makine, patent, ticari markalar ve diğer fikri mülkiyet hakları ile birlikte stoklar, yedek parçalar ve müşteri listeleri şeklindeki maddi ve maddi olmayan duran varlıklarla birlikte, varlık sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Afyon Çimento T.A.Ş.'ye varlık devir işlemleri 3 Kasım 2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Cari dönem maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlık ve varlık kullanım haklarına ilişkin amortisman ve itfa payı giderlerinin 1.293.114.208 TL'si (31 Aralık 2024: 1.035.287.953 TL) satılan malın maliyetine, 32.389.054 TL'si (31 Aralık 2024: 26.571.965 TL) araştırma geliştirme giderlerine, 420.750.523 TL'si (31 Aralık 2024: 336.339.239 TL) genel yönetim giderlerine, 11.340.082 TL'si (31 Aralık 2024: 7.730.495 TL) pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıkların 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı Para Çevrim Farkları	31 Aralık 2024
Maliyet:						
Arsa, yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	411.662.574	-	(25.358.533)	2.376.692	80.020.190	468.700.923
Binalar	2.929.748.614	120.564.113	-	20.299.026	559.654.718	3.630.266.471
Makine, tesis ve cihazlar	15.562.483.304	222.294.774	(150.463.334)	1.146.426.105	2.808.973.477	19.589.714.326
Motorlu taşıtlar	14.204.400	-	-	-	2.280.203	16.484.603
Demirbaşlar	609.934.632	34.691.360	(1.229.503)	90.338.227	81.726.057	815.460.773
Yapılmakta olan yatırımlar	1.440.735.769	826.726.585	(18.685.309)	(1.345.077.998)	220.622.151	1.124.321.198
	20.968.769.293	1.204.276.832	(195.736.679)	(85.637.948)	3.753.276.796	25.644.948.294
Birikmiş amortisman:						
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	88.392.002	3.903.452	-	-	17.366.598	109.662.052
Binalar	1.584.654.926	97.993.671	-	-	296.507.523	1.979.156.120
Makine, tesis ve cihazlar	9.390.708.808	763.518.409	(147.957.458)	-	1.626.603.010	11.632.872.769
Motorlu taşıtlar	9.199.194	1.115.740	-	-	1.372.451	11.687.385
Demirbaşlar	413.656.984	50.601.722	(1.008.496)	-	57.024.453	520.274.663
	11.486.611.914	917.132.994	(148.965.954)	-	1.998.874.035	14.253.652.989
Net defter değeri	9.482.157.379					11.391.295.305

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 – DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Diğer maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı Para Çevrim Farkları	31 Aralık 2025
Maliyet:						
Haklar	394.592.033	2.567.527	-	-	99.496.245	496.655.805
Teknoloji lisansları	575.667.655	-	-	46.505.492	129.486.622	751.659.769
Aktifleştirilen geliştirme giderleri	704.083.513	107.433.778	(75.976.413)	179.255.849	170.245.743	1.085.042.470
Bilgisayar yazılımları	276.836.893	2.034.344	(35.547.075)	(29.713.868)	81.286.043	294.896.337
Müşteri ilişkileri	3.174.799.932	-	-	-	680.794.421	3.855.594.353
Marka değeri	984.099.779	-	-	-	211.027.357	1.195.127.136
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	156.180.907	-	-	-	33.472.580	189.653.487
	6.266.260.712	112.035.649	(111.523.488)	196.047.473	1.405.809.011	7.868.629.357
Birikmiş İtfa Payı:						
Haklar	106.430.125	47.010.787	-	-	37.317.484	190.758.396
Teknoloji lisansları	360.989.841	69.041.661	-	10.121.692	104.980.177	545.133.371
Aktifleştirilen geliştirme giderleri	338.848.586	135.741.440	(33.745.867)	-	81.986.491	522.830.650
Bilgisayar yazılımları	182.224.136	37.244.302	(35.547.028)	(10.092.352)	33.797.742	207.626.800
Müşteri ilişkileri	775.424.618	165.953.229	-	-	181.451.781	1.122.829.628
Marka değeri	8.076.719	7.029.305	-	-	2.374.593	17.480.617
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	69.768.144	3.568.787	(5.489.490)	-	14.785.271	82.632.712
	1.841.762.169	465.589.511	(74.782.385)	29.340	456.693.539	2.689.292.174
Net defter değeri	4.424.498.543					5.179.337.183

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 -DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Diğer maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı Para Çevrim Farkları	31 Aralık 2024
Maliyet:						
Haklar	131.557.298	215.567.118	-	6.590.844	40.876.773	394.592.033
Teknoloji lisansları	459.482.836	760	-	26.265.749	89.918.310	575.667.655
Aktifleştirilen geliştirme giderleri	445.242.207	158.341.692	-	-	100.499.614	704.083.513
Bilgisayar yazılımları	168.854.299	34.646.302	-	52.781.355	20.554.937	276.836.893
Müşteri ilişkileri	2.649.081.651	-	-	-	525.718.281	3.174.799.932
Marka değeri	821.141.717	-	-	-	162.958.062	984.099.779
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	130.318.755	-	-	-	25.862.152	156.180.907
	4.805.678.763	408.555.872	-	85.637.948	966.388.129	6.266.260.712
Birikmiş İtfa Payı:						
Haklar	69.251.048	22.350.834	-	-	14.828.243	106.430.125
Teknoloji lisansları	246.838.240	62.092.208	-	-	52.059.393	360.989.841
Aktifleştirilen geliştirme giderleri	201.553.712	90.367.514	-	-	46.927.360	338.848.586
Bilgisayar yazılımları	135.210.637	28.597.933	-	-	18.415.566	182.224.136
Müşteri ilişkileri	522.494.873	138.611.784	-	-	114.317.961	775.424.618
Marka değeri	1.468.083	5.867.438	-	-	741.198	8.076.719
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	59.934.326	2.978.906	-	-	6.854.912	69.768.144
	1.236.750.919	350.866.617	-	-	254.144.633	1.841.762.169
Net defter değeri	3.568.927.844					4.424.498.543

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı Para Çevrim Farkları	31 Aralık 2025
Maliyet						
Gayrimenkuller	1.119.777.517	-	(16.608.691)	-	268.755.156	1.371.923.982
Demirbaşlar	1.601.161	-	(1.601.161)	-	-	-
Taşıtlar	148.192.690	59.110.358	(114.351.138)	-	27.260.615	120.212.525
Diğer	134.674.639	16.120.254	(66.710.339)	-	24.254.077	108.338.631
	1.404.246.007	75.230.612	(199.271.329)	-	320.269.848	1.600.475.138
Birikmiş amortisman						
Gayrimenkuller	290.334.293	109.243.651	(2.176.527)	-	85.817.320	483.218.737
Demirbaşlar	1.541.773	59.388	(1.601.161)	-	-	-
Taşıtlar	99.515.361	32.637.121	(73.920.665)	-	18.489.551	76.721.368
Diğer	88.010.209	27.466.820	(55.132.940)	-	16.312.786	76.656.875
	479.401.636	169.406.980	(132.831.293)	-	120.619.657	636.596.980
Net defter değeri	924.844.371					963.878.158

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı Para Çevrim Farkları	31 Aralık 2024
Maliyet						
Gayrimenkuller	951.957.561	6.129.460	(17.569.227)	-	179.259.725	1.119.777.519
Demirbaşlar	2.151.334	-	(239.665)	-	289.492	2.201.161
Taşıtlar	101.729.633	26.202.152	(2.251.817)	-	22.137.721	147.817.689
Diğer	93.230.741	20.640.417	-	-	20.203.480	134.074.638
	1.149.069.269	52.972.029	(20.060.709)	-	221.890.418	1.403.871.007
Birikmiş amortisman						
Gayrimenkuller	170.801.169	80.303.658	-	-	39.229.466	290.334.293
Demirbaşlar	1.825.997	297.429	(239.665)	(2.379.058)	495.297	-
Taşıtlar	54.519.889	32.432.845	(2.251.817)	2.891.637	13.270.597	100.863.151
Diğer	51.323.226	24.896.109	-	(512.579)	12.122.436	87.829.192
	278.470.281	137.930.041	(2.491.482)	-	65.117.796	479.026.636
Net defter değeri	870.598.988					924.844.371

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 –YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	587.832.293	697.056.265
Gerçeğe uygun değer değişikliğinden kaynaklanan (kayıplar)/kazançlar (Dipnot 23) (*)	(23.421.708)	(32.407.464)
Çıkışlar	-	(197.520.981)
Yabancı para çevrim farkları	123.911.662	120.704.473
31 Aralık İtibarıyla Kapanış Bakiyesi	688.322.247	587.832.293

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Asya Pasifik Bölgesi’nde bulunan PT Indo Kordsa’nın yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup’tan bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir. Bağımsız ekspertiz şirketi ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir. Sahip olunan arsaların gerçeğe uygun değeri, benzer emlaklar için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan piyasa karşılaştırmalı yaklaşıma yöntemine göre belirlenmiştir. Arsaların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde, mevcut dönemde farklı bir değerlendirme tekniği kullanılmamıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yeniden değerlendirme metodu ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer hiyerarşi seviyesi 2’dir.

DİPNOT 15 - ŞEREFİYE

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla net defter değeri 154.516.599 ABD Doları tutarındaki şerefiyenin 3.193.789 ABD Doları Dusa Endüstriyel İplik ve Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile 30 Eylül 1999 tarihinde gerçekleşen birleşme sonucunda, 226.961 ABD Doları PT Indo Kordsa Grubu’nun 22 Aralık 2006 tarihinde gerçekleşen satın alımı sonucunda, sırasıyla 9.656.000 ABD Doları ve 19.893.604 ABD Doları 13 Temmuz 2018 tarihinde Fabric Development Inc. (“FDI”) ve Textile Products Inc. (“TPI”)’in alımlarından, 1.268.000 ABD Doları 1 Ekim 2018 tarihinde Advanced Honeycomb Technologies Corporation (“AHT”)’nin alımından, 105.814.156 ABD Doları 23 Temmuz 2019 tarihinde Axiom Materials Acquisition LLC alımından ve 14.464.089 ABD Doları Microtex alımından meydana gelmektedir.

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait şerefiye hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla bakiyeler	5.476.328.966	3.959.700.724
Yabancı para çevrim farkları ve diğer	1.144.042.801	1.516.628.242
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	6.620.371.767	5.476.328.966

Dipnot 2.6’da Grup’un önceki yıllardan gelen kalemlere ilişkin şerefiye değer düşüklüğünü değerlendirmesi detaylı bir şekilde anlatılmıştır ve 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla 6.620.371.767 TL ve 5.476.328.966 TL tutarındaki şerefiyenin kayıtlı değerinde herhangi bir değişiklik tespit edilmemiştir.

Nakit yaratan birim değeri, nakit akışlarının +%1/-%1 Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti’nin (“AOSM”) ve büyüme oranının duyarlılığı ile birlikte test edilmiştir. Değer düşüklüğü duyarlılığı testi sonucunda, nakit yaratan birim değerinde bir değer düşüklüğünün olmadığı tespit edilmiştir.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - TEMİNAT, REHİN, İPOTEK VE KEFALETLER

Grup yönetiminin herhangi bir önemli zarar ya da borcu öngörmediği, verilen ve alınan teminatlar aşağıda görüldüğü gibidir:

a) Verilen teminatlar:	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalara verilen teminatlar	1.001.749.184	813.930.268
Kefaletler(*)	596.629.700	3.007.645.575
Akreditifler	1.280.459.419	676.875.725
Teminat mektupları	5.667.769.610	5.471.423.077
Taahhütler	172.563	1.905.094
	7.950.150.776	9.971.779.739

(*) Kordsa Teknik Tekstil, Kordsa Inc.’in toplam 13.900.000 ABD Doları karşılığı 596.629.700 TL (31 Aralık 2024: 85.250.000 ABD Doları, 3.007.645.575 TL) tutarlarındaki kredilere müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır.

b) Alınan teminatlar:	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Teminat mektupları	73.579.899	64.105.970
Teminat olarak alınan çek ve senetler	331.350	331.350
	73.911.249	64.437.320

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - TEMİNAT, REHİN, İPOTEK VE KEFALETLER (devamı)

31 Aralık 2025	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Tayland Bahtı	Diğer TL Karşılığı
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	7.353.521.076	4.854.241.141	56.614.554	4.000.000	138.470.893	281.215.110
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen bağlı ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	596.629.700	-	13.900.000	-	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer	-	-	-	-	-	-
3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
D.Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
iii.C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
	7.950.150.776	4.854.241.141	70.514.554	4.000.000	138.470.893	281.215.110

31 Aralık 2024	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Tayland Bahtı	Diğer TL Karşılığı
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	6.964.134.164	4.516.373.733	55.882.155	4.000.000	140.178.995	183.771.579
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen bağlı ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	3.007.645.575	-	85.250.000	-	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer	-	-	-	-	-	-
3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
D.Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
iii.C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
	9.971.779.739	4.516.373.733	141.132.155	4.000.000	140.178.995	183.771.579

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla %0).

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 –KISA VADELİ KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personel izin karşılığı	131.680.606	113.359.350
Personel prim tahakkukları	283.098.957	186.243.847
Çalışanların fayda planı yükümlülükleri (*)	12.965.585	39.404.640
	427.745.148	339.007.837

(*) Grup, Kuzey Amerika coğrafi bölgesindeki çalışanlarına, “Capital Contribution Plan” adı altında tazminata katkı paylı (prim ödemeli) bir kar paylaşım planı uygulamaktadır. Buna göre Grup, çalışanlarının hesabına toplam katkının %5’i olan kısmı senelik olarak yatırmakta ve çalışanlar da üç iş yılını doldurduktan sonra bu katkıyı almaya hak kazanmaktadırlar.

Bununla birlikte, Kuzey Amerika’daki çalışanlara 401(k) adı altında başka bir plan daha uygulanmaktadır. Bu plana göre, plana katılmayı seçen Grup çalışanları aylık ücretlerinin %5’ine kadar olan kısmını plana dahil edebilmekte ve Grup da bu katkıyla örtüşecek prim tutarında katkıda bulunmaktadır.

Personel izin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla bakiyeler	113.359.350	95.788.338
Yıl içindeki ilaveler	34.796.479	17.461.240
Yıl içindeki ödemeler	(42.618.679)	(15.338.072)
Yabancı para çevrim farkları	26.143.456	15.447.844
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	131.680.606	113.359.350

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı (*)	261.243.768	252.124.537
Çalışanlara sağlanan emeklilik fayda karşılığı (**)	197.708.352	160.283.504
	458.952.120	412.408.041

(*) Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, Türk İş Kanunu’na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Ayrıca sigorta giriş tarihi 8 Eylül 1999 ve öncesi olup da 15 yılını dolduran çalışanlar için kıdem tazminatı ayrılma olasılığı %100 olarak hesaplanmıştır (0-5 yıl %95, 5-10 yıl %98, 10-15 yıl %98,5).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL) tavanına tabidir.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

(*) Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	2025	2024
İskonto oranı (%)	4,40	3,0

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Grup’un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2025: 46.656,61 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla bakiyeler	252.124.537	233.272.716
Yıl içindeki ilaveler	160.268.560	102.506.497
Yıl içindeki ödemeler	(103.090.959)	(99.159.467)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	(44.310.082)	17.512.270
Yabancı para çevrim farkı	(3.748.288)	(2.007.479)
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	261.243.768	252.124.537

() Çalışanlara sağlanan emeklilik fayda karşılığı**

Çalışanlara sağlanan emeklilik fayda karşılığı Endonezya ve Tayland’daki Bağlı Ortaklıkların çalışanlarına gelecekte ödemeyi beklediği yükümlülüğünün bugünkü değeridir. Bu karşılıkların belirlenmesinde bağımsız aktüer varsayımları ve “öngörülen birim kredi yöntemi” kullanılmıştır.

Bağlı Ortaklıkların bulunduğu ülkelerdeki kurallara göre çalışanlar için çalışma süreleri ile orantılı olarak değişen emeklilik fayda karşılığı ayrılmalıdır. Çalışma süreleri ve ödenmesi gereken ücret karşılıkları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Çalışma süresi	Ödenmesi gereken ücret karşılığı
120 gün - 1 yıl arası	30 gün
1 yıl - 3 yıl arası	90 gün
3 yıl - 6 yıl arası	180 gün
6 yıl - 10 yıl arası	240 gün
10 yıl ve üzeri	300 gün

Çalışanlara sağlanan emeklilik fayda karşılığı bağımsız bir firma tarafından şirket çalışanlarının yaş, çalışma süresi, emeklilik yaşı, şirketteki işten ayrılma oranı, maaş artış oranı, enflasyon oranı gibi değişkenler göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır. Her yıl yeniden yapılan hesaplamaya göre ayrılan karşılık tutarında yapılması gereken düzeltme, çalışanların beklenen ortalama çalışma süresi göz önünde bulundurularak ilgili döneme düşen kısmı gelir veya gider olarak konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

(**) Çalışanlara sağlanan emeklilik fayda karşılığı (devamı)

Çalışanlara sağlanan emeklilik fayda karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla bakiyeler	160.283.504	131.022.244
Dönem içindeki ilaveler	4.496.230	10.365.187
Dönem içindeki ödemeler	(5.356.227)	(7.487.548)
Aktüeryal kayıp	17.506.924	2.373.197
Yabancı para çevrim farkları	20.777.921	24.010.424
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	197.708.352	160.283.504
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ücret tahakkukları	63.446.306	31.311.695
Personele borçlar	129.703.574	106.617.742
	193.149.880	137.929.437

DİPNOT 18 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Devreden KDV	199.759.354	333.528.972
İadesi talep edilen KDV	111.261.814	115.334.028
Peşin ödenen vergi ve fonlar	86.748.665	35.727.539
Diğer	4.089.484	56.989.561
	401.859.317	541.580.100
Diğer duran varlıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yedek parçalar	553.101.369	441.950.682
Diğer	121.437.058	2.786.963
	674.538.427	444.737.645
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Maliyet gider tahakkukları	360.867.944	251.715.208
Satış indirim ve komisyon tahakkukları (*)	186.124.254	95.225.284
Diğer vergi tahakkukları (**)	71.088.871	25.102.044
Diğer	286.123.010	185.896.205
	904.204.079	557.938.741

(*) Satış indirim ve komisyon tahakkukları, bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş olan iskonto ve aracı komisyonlardan oluşmaktadır.

(**) Diğer vergi tahakkukları esas olarak Grup’un yurtdışındaki Bağlı Ortaklıkları’na ait ihracat vergileri, çevre temizlik, güvenlik ve sair vergi yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Diğer uzun vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer(*)	-	1.218.759.902
	-	1.218.759.902

(*) Grup’un bağlı ortaklıklarından Microtex Composites S.r.l.’nin %39’luk tutarındaki azımlık hissesi opsiyon Sözleşmesi çerçevesinde, 20 Mayıs 2025 tarihinde 34.940.344 Avro bedelle satın alınmıştır.

DİPNOT 19 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

Şirket’in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kr kayıtlı nominal bedeldeki 19.452.907.600 adet (2024: 19.452.907.600 adet) hisseden oluşmaktadır. Tüm hisseler ödenmiş olup herhangi bir imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket’in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	2025	Ortaklık Payı (%)	2024	Ortaklık Payı (%)
Sabancı Holding A.Ş.	138.327.614	71,11	138.327.614	71,11
Diğer	56.201.462	28,89	56.201.462	28,89
Ödenmiş sermaye toplamı	194.529.076	100,00	194.529.076	100,00

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (“SPK”) hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 21.09.1989 tarih ve 594 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL olup, beheri 1 Kuruş nominal değerinde 50.000.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket’in tüm hisse sahipleri aynı eşit haklara sahip olup herhangi bir hisse sahibine bir imtiyaz tanınmamıştır.

Değer Artış ve Riskten Korunma Fonları

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar değer artış fonu	(270.151)	(270.151)
Finansal riskten korunma fonu	(1.024.643.419)	(890.487.904)
	(1.024.913.570)	(890.758.055)

Finansal Varlık Değer Artış Fonu:

Finansal Varlık Değer Artış Fonu gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinden değerlenmesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilen bir finansal aracın değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise değer artış fonunun değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkla ilişkili kısmı kar/zararda muhasebeleştirilir.

Finansal Riskten Korunma Fonu:

Finansal Riskten Korunma Fonu, gelecekteki nakit akışlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin doğrudan öz kaynak içerisinde muhasebeleştirilmesi sonucu ortaya çıkar. Finansal riske karşı korunmadan elde edilen ertelenmiş kazanç/zarar toplamı, finansal riske karşı korunan işlemin etkisi kar/zararı etkilediğinde kar/zararda muhasebeleştirilir.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Finansal Riskten Korunma Fonu Hareket Tablosu

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla bakiyeler	(890.487.904)	(951.945.731)
Artışlar/Azalışlar	(171.994.250)	81.943.769
Diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen ve kazanç/zararlarla ilişkilendirilen gelir vergisi	37.838.735	(20.485.942)
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	(1.024.643.419)	(890.487.904)

Paylara İlişkin Primler

Konsolide finansal tablolarda yer alan paylara ilişkin primler, Şirket'in ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır. Söz konusu farklar, Mayıs 2006'da yapılan sermaye artışında 102.684.000 TL ve Haziran 2006'da yapılan sermaye artışında 4.551.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

Kordsa Türkiye'nin 29 Kasım 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Kordsa'nın 30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla mevcut aktiflerinin ve pasiflerinin bir kül halinde Kordsa Türkiye tarafından devir alınmak suretiyle birleştirilmesi sonrasında Kordsa Türkiye'ye ait 57.856 TL'lik hisse senedi ihraç primi de artış olarak muhasebeleştirilmiştir.

23 Ocak 2007 tarihinde kurucu ortaklardan intifa senetleri 45.240.000 TL toplam bedelle satın alınmış ve bu tutar hisse senedi ihraç primlerinden düşülmek suretiyle muhasebeleştirilmiştir.

Sermaye Avansı

Ana ortağımız Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş., 12 Eylül 2025 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde, 2.060.570.002 TL tutarında sermaye avansını Şirketimize nakden 10 Ekim 2025 tarihinde ödemiştir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, Şirket'in yasal kayıtlarındaki tutarlar üzerinden gösterilmekte olup, konsolide finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanmasında ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmektedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 480.427.363 TL (31 Aralık 2024: 458.633.027 TL) tutarındaki yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları

Kar veya zarar ile ilişkilendirilmeyerek diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen maddi duran varlık değer artışları yedeğinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer değişikliğinden kaynaklanan kazançlar Asya Pasifik Bölgesi'nde bulunan PT Indo Kordsa şirketinin maddi duran varlıklarından yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilen arsa ve arazilerinden transfer tarihinde oluşan değerlendirme farkından kaynaklanmaktadır.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19- ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler (devamı)

Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları (devamı)

31 Aralık tarihinde sona eren yıllarda maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışlarına ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı bakiyesi	40.027.097	40.027.097
Dönem sonu bakiyesi	40.027.097	40.027.097

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları:

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 80.934.912 TL (31 Aralık 2024: 105.971.754 TL) tutarında kıdem tazminatı karşılığına ve emeklilik plan karşılığına (Türkiye, Endonezya ve Tayland) ilişkin diğer kapsamlı gider olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kayıplardan oluşmaktadır.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

Yabancı para çevrim farkları

Yabancı para çevrim farkları Grup’un yurtdışı faaliyetlerine ait finansal tablolarının geçerli para biriminden raporlama para birimine çevriminden kaynaklanan yabancı para kur farklarından ve net yatırım riskinden korunma işlemlerinden kaynaklanan kur farkından oluşmaktadır. Grup’un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolarında 12.214.736.236 TL (31 Aralık 2024: 10.780.943.130) tutarında yabancı para çevrim farkı bulunmaktadır.

Kar Dağıtımı

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK’nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no’lu Kar Payı Tebliği’ne göre yaparlar. Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler.

Geçmiş yıllar karları/zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.

Net dönem karı

Grup’un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 1.491.845.945 TL tutarında net dönem zararı bulunmaktadır (2024: 855.696.078 TL zarar).

Kontrol gücü olmayan paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları Grup’un konsolide finansal durum tablosunda “kontrol gücü olmayan paylar” kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

31 Aralık tarihinde sona eren yıllarda kontrol gücü olmayan payların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı bakiyesi	3.706.940.789	3.216.427.057
Toplam kapsamlı gelirin kontrol gücü olmayan paylara atfolan kısmı	767.982.192	776.025.485
Kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile yapılan işlemler	(344.342.796)	-
Kontrol gücü olmayan pay sahiplerine dağıtılan kar payı	(87.587.298)	(285.511.753)
Dönem sonu bakiyesi	4.042.992.887	3.706.940.789

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Satış gelirleri (brüt)	31.393.613.838	30.851.625.286
Satışlardan iadeler (-)	(124.977.129)	(146.411.287)
Satışlardan iskontolar (-)	(140.053.433)	(149.556.926)
Satışlardan diğer indirimler (-)	(86.042.769)	(122.854.080)
Satış Gelirleri (Net)	31.042.540.507	30.432.802.993
Satışların maliyeti (-)	(27.021.893.922)	(26.492.054.540)
Brüt Esas Faaliyet Karı	4.020.646.585	3.940.748.453

DİPNOT 21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Hammadde ve malzeme giderleri	16.828.375.221	18.117.841.398
Personel giderleri	5.859.321.059	4.888.004.329
Enerji giderleri	2.038.743.914	1.990.140.363
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.757.593.867	1.405.929.652
Dağıtım giderleri	697.166.134	857.623.298
Ambalaj giderleri	488.194.123	505.700.876
Danışmanlık giderleri	237.340.237	200.242.889
Çalışılmayan dönem giderleri	971.472.718	342.400.532
Bakım onarım gideri	50.300.473	50.887.426
Kira gideri	37.461.413	33.457.177
Diğer	2.248.076.987	1.763.404.850
	31.214.046.146	30.155.632.790

Genel yönetim giderleri 2.507.894.488 TL (31 Aralık 2024: 2.005.396.639 TL), pazarlama giderleri 1.437.195.697 TL (31 Aralık 2024: 1.496.282.751 TL), araştırma geliştirme giderleri 247.062.039 TL (31 Aralık 2024: 161.898.860 TL) niteliklerine göre giderlerde gösterilmiştir.

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşlarından Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

Grup'un KGK'nın 30 Mart 2025 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2025 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	2025(*)	2024(*)
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	24.586.763	28.164.289
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	1.524.631	245.853
	26.111.394	28.410.142

(*) Yukarıdaki ücretler tüm bağılı ortaklıkların yasal denetim ve ilgili diğer hizmet ücretleri dahil edilerek belirlenmiş olup, yurtdışı bağılı ortaklık ve iştiraklerin yabancı para cinsinden olan ücretleri ilgili yılların yıllık ortalama kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	353.817.260	428.211.245
Yurtiçi üretim teşvik geliri (*)	253.320.540	210.083.990
İhracat teşvik gelirleri	22.798.513	28.891.707
Ticari alacaklar/borçlar kur farkı gelir/giderleri (net)	66.139.133	-
Sigorta hasar gelirleri	842.482.700	2.866.845
Diğer	172.108.252	107.539.453
	1.710.666.398	777.593.240

(*)Yurtiçi üretim teşvik geliri, Grup’un Brezilya’daki bağlı ortaklığının o ülkedeki tesislerinde üretip yine kendi ülkesinde sattığı mamuller üzerindeki indirim konusu yaptığı satış vergilerinden oluşan vergi iadesi gelirini ifade etmektedir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Vadeli alımlardan kaynaklanan vade farkı giderleri	196.693.569	217.947.501
Bağışlar	189.915	3.725.970
Vergi, resim ve harç giderleri	85.208.122	49.674.179
Müşteri hasar giderleri	11.020.656	19.629.617
Ticari alacaklar/borçlar kur farkı gelir/giderleri (net)	-	222.130.467
Sel olayına ilişkin değer düşüklüğü karşılıkları (**)	1.123.663.020	-
Diğer	184.991.463	138.900.552
	1.601.766.745	652.008.286

(**) 3 Mart 2025 tarihinde, Şirket’in Endonezya tesisinde meydana gelen sel felaketi nedeniyle bazı stoklar ve maddi duran varlıklar zarar görmüştür. Raporlama tarihi itibarıyla, sigorta şirketiyle; hurda değerleri, onarım ve yenileme seçenekleri ile nihai tazminat tutarlarını kapsayan görüşmeler devam etmektedir. Sel olayından etkilenen envantere ilişkin 5,5 Milyon ABD doları (214 Milyon TL) ve maddi duran varlıkların 20,6 Milyon ABD doları (806,9 Milyon TL) tutarındaki değer düşüklüğü finansallarda diğer giderlerde kaydedilmiştir. Sel sonrası hurda envanter satışlarından elde edilen 1,5 Milyon ABD Doları ve 2025 yılında kesinleşen 20 Milyon ABD doları (toplamda 842,5 Milyon TL) tutarındaki sigorta gelirleri de diğer gelirlere yansıtılmıştır. PT Indo Kordsa’da meydana gelen sel kaynaklı olaylar kapsamında, sabit kıymet ve kar kaybı sigorta poliçesi, on iki aya kadar iş durmasını da kapsayacak şekilde, 50 Milyon ABD dolarına kadar teminat sağlamaktadır.

DİPNOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Faiz gelirleri	195.293.615	124.804.381
Sabit kıymet satış karı	89.959.283	9.013.851
Diğer	5.046.246	4.908.930
	290.299.144	138.727.162

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Yatırım faaliyetlerinden giderler		
Sabit kıymet satış zararı	2.750.535	474.103
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden değer düşüş kayıpları (Dipnot 14)	23.421.708	32.407.464
Diğer(*)	-	102.124.143
	26.172.243	135.005.710

(*)Grup’un, kısa vadeli finansal yatırımlarında 2024 yılında yer alan 102.004.031 TL tutarındaki paya dönüştürülebilir tahvilin tahsil edilememe riskinin yüksek olması nedeniyle finansallarımızda aynı tutarda karşılık ayrılmıştır.

DİPNOT 24 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak 31 Aralık 2025	1 Ocak 31 Aralık 2024
Finansman gelirleri		
Kur farkı geliri	1.079.452.186	441.088.653
Türev finansal araçlar	119.738.970	100.406.667
Diğer	-	1.631.689
	1.199.191.156	543.127.009

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Finansman giderleri		
Faiz giderleri	2.331.383.280	1.626.975.045
Kur farkı giderleri	480.411.300	127.823.606
Türev finansal araçlar	182.982.793	11.970.700
Diğer	245.072.272	263.556.949
	3.239.849.645	2.030.326.300

DİPNOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek kurumlar vergisi	233.117.736	254.360.622
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(278.885.042)	(240.540.421)
Dönem karı vergi (varlığı)/ yükümlülüğü, net	(45.767.306)	13.820.201

Grup, ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

DİPNOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Kurumların üçer aylık dönemlerde gerçekleşen mali kârları üzerinden cari oran ile geçici vergi hesaplayarak dönemi izleyen ikinci ayın 17’nci gününe kadar beyan edip 17’nci günün akşamına kadar ödemeleri gerekmektedir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi diğer mali borçlara mahsup da edilebilmektedir.

Türkiye’de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi genel oranı 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla %20 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 15 Temmuz 2025 tarihli ve 32249 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “6/2/2025 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası İle Bazı Kanunlarda Ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun”un 21. Maddesi uyarınca, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun kurumlar vergisi oranını düzenleyen 32. maddesinde yapılan değişikliklerle; 1 Ekim 2024 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere kurumlar vergisinde uygulanan genel oran %20’den %25’e çıkarılmıştır. Dolayısıyla Şirket 2025 yılına ait dönem vergisi hesaplamasında %25 vergi oranını kullanmıştır.

Söz konusu değişiklik kapsamında, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı %25’tir (31 Aralık 2024: %25’tir).

Küresel Asgari Tamamlayıcı Kurumlar Vergisi

Eylül 2023’te KGK, İkinci Sütun gelir vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ve açıklanmasına zorunlu bir istisna getiren TMS 12’ye yönelik değişiklikleri yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) tarafından yayımlanan İkinci Sütun Modeli Kurallarının uygulanması amacıyla yürürlüğe girmiş ya da yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunlarından ortaya çıkan gelir vergilerine TMS 12’nin uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bu değişiklikler ayrıca bu tür vergi kanunlarından etkilenen işletmeler için belirli açıklama hükümleri getirmektedir. Bu kapsamdaki ertelenmiş vergiler hakkındaki bilgilerin muhasebeleştirilmeyeceğine ve açıklanmayacağına yönelik istisna ile istisnanın uygulanmış olduğuna yönelik açıklama hükmü değişikliğin yayımlanmasıyla birlikte uygulanır. 16 Temmuz 2024’te TBMM’ye sunulan bir Kanun Teklifi ile OECD’nin Küresel Asgari Tamamlayıcı Kurumlar Vergisi düzenlemelerini (Sütun 2) benimsemeye başlamıştır. Bu düzenlemeler, 2 Ağustos 2024’te Resmî Gazete’de yayımlanan yasalarla yürürlüğe girmiştir. Türkiye’deki uygulama, OECD’nin Sütun 2 Model Kuralları ile büyük ölçüde uyumlu olup, kapsam, muafiyetler, konsolidasyon, vergi hesaplamaları ve beyan süreleri gibi konularda benzerlikler göstermektedir. Hesaplama detayları ve uygulama yöntemiyle ilgili ikincil düzenleme henüz yayımlanmamış olmakla birlikte, OECD tarafından yayımlanan düzenlemeler dikkate alınarak yapılan ön değerlendirmelerde, bahse konu düzenlemelerin, finansallar üzerinde 28.184.858 TL bir etki yaratacağı değerlendirilmiş ve buna ilişkin karşılık atılmıştır. Bununla birlikte, Türkiye’de ve Şirket’in faaliyet gösterdiği diğer ülkelerde mevzuat değişiklikleri takip edilmektedir.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Yurtiçi Asgari Kurumlar Vergisi

Türkiye, 2 Ağustos 2024 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan yasalarla Yurtiçi Asgari Kurumlar Vergisi'ni yürürlüğe koymuştur. Bu vergi 2025 yılı hesap döneminden itibaren uygulanacaktır. "7524 sayılı kanun ile Asgari Kurumlar Vergisi müessesesi getirilmiş olup, bu kapsamda hesaplanan kurumlar vergisinin, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacağına ilişkin düzenleme yapılmıştır. Düzenleme, 2025 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girecektir. Ayrıca konuya ilişkin 23 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği yayımlanmıştır.

Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil)

24 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Torba Kanun ile Vergi Usul Kanunu'na (“VUK”) eklenen geçici madde kapsamında, şartlar oluşsa dahi, 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde ÜFE bazlı enflasyon düzeltmesi uygulamasının yapılmaması hükme bağlanmıştır. Bu doğrultuda, söz konusu dönemlere ilişkin kurumlar vergisi beyannamelerine esas alınacak VUK finansal tablolarında enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla her bir ülkedeki yürürlükteki vergi mevzuatları dikkate alınarak ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranları (%) aşağıdaki gibidir:

Ülke	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Türkiye	%25	%25
Mısır	%30	%30
Amerika	%25	%25
Brezilya	%34	%34
Endonezya	%22	%22
Tayland	%20	%20
İtalya	%24	%24

Türkiye'de vergi mevzuatı, Şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılmaktadır. Ayrıca yapılan değişiklikle, 15 Temmuz 2024 itibarıyla; 5520 sayılı Kanunda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2024 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabına tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satış yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

DİPNOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı dönemde beyan edilir. Türkiye’de mukim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri üzerinden vergi kesintisi yapılmaktadır. Stopaj oranı %15’dir.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar kârlarının sermayeye eklenmesi, kâr dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13 üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Cari dönem vergi gideri	(233.117.736)	(254.360.622)
Ertelenmiş vergi geliri(gideri)	618.005.013	479.658.618
	384.887.277	225.297.996

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar tablolarında yer alan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Konsolide finansal tablolarda yer alan vergi öncesi kar/(zarar)	(1.839.137.574)	(1.080.722.682)
Ana ortaklık vergi oranına göre beklenen vergi gideri	459.784.393	270.180.671
Bağlı ortaklıklar vergi oranı farkları	(140.296.209)	(138.368.245)
Grup'un beklenen vergi gideri	319.488.184	131.812.426
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(120.302.464)	(22.789.444)
Kullanılmamış vergi zararlarının ertelenmiş vergi varlığı olarak dikkate alınması	387.936.189	
Ar-Ge indirim istisnası	(3.264.044)	117.766.285
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamış cari dönem zararı	(239.636.308)	(407.576.944)
Yeniden değerlendirme etkisi	162.671.089	-
Vergiye tabi olmayan gelirler	29.738.333	94.270.385
Yabancı para çevrim farkları ve diğer	(151.743.702)	(111.681.456)
Vergi gideri	384.887.277	225.297.996

2 Ağustos 2024 tarihinde ana şirketin kurulu olduğu Türkiye Hükümeti, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere İkinci Sütun gelir vergisi mevzuatını yürürlüğe koymuştur. Mevzuat uyarınca, ana şirketin, Türkiye'de, %15'in altında bir efektif vergi oranı üzerinden vergilendirilen bağlı ortaklıklarının kârları üzerinden ek vergi ödemesi gerekecektir.

7524 sayılı Kanun 2 Ağustos 2024 tarihli Resmî Gazete' de yayımlanan Yurt İçi Asgari Kurumlar Vergisi, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Cari vergi gideri ve ertelenmiş vergi gelir/giderine etkisi bulunmamaktadır.

Ertelenen Vergiler

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki vergi indirimine konu olmayan şerefiye ve muhasebeye ve vergiye konu olmayan ilk defa kayıtlara alınan varlık ve yükümlülük farkları hariç geçici farklar üzerinden hesaplanır.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen Vergiler(devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Türev araçlar	7.055.778	(23.293.056)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(1.583.907.022)	(1.227.370.979)
Arge indirimi	484.914.240	416.698.524
Stok	(36.830.309)	(48.431.579)
Kıdem tazminatı ve çalışanlara sağlanan fayda karşılıkları	94.517.905	97.274.187
Peşin ödenmiş maliyetler	232.827.223	46.206.260
Kullanılmamış geçmiş yıl zararları	1.166.335.920	547.504.882
Finansman geliri	40.284.242	99.450.893
Diğer, net	556.358.528	282.025.246
Net ertelenmiş vergi varlığı	961.556.505	190.064.378

Vergi Usul Kanunu'na göre, geçmiş yıl malî zararları mukayyet değerleri ile dikkate alınır ve en fazla beş yıl süre ile taşınabilir. Grup yönetimi, takip eden yıllarda beklenen operasyonel performans iyileşmesine bağlı olarak gelecekte yeterli vergilendirilebilir kârın bulunmasının muhtemel olduğunu değerlendirmiş ve buna bağlı olarak 851.914.343 TL (31 Aralık 2024: yoktur) ertelenmiş vergi varlığı yansıtılmıştır. Ertelenmiş vergi varlığının 32.566.459 TL 2027 yılında, 191.506.781 TL 2028 yılında, 288.399.647 TL 2029 yılında, 339.441.456 TL 2030 yılında kullanılacakları en son tarihtir.

Kordsa Inc. için brüt olarak 1.257.686.309 TL tutarında kullanılmamış mali zararlardan doğan 314.421.577 TL ertelenmiş vergi varlığı konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır ve kullanım süresi sınırsızdır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
	1 Ocak itibarıyla bakiyeler	190.064.378
Cari dönem ertelenen vergi geliri/(gideri)	618.005.013	479.658.618
Özkaynaklarla ilişkilendirilen	30.586.588	(15.583.974)
Yabancı para çevrim farkları	122.900.526	(704.254.564)
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	961.556.505	190.064.378

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - PAY BAŞINA KAYIP

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde çıkarılmış hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Ana ortaklığa ait net dönem karı/(zararı)	(1.491.314.822)	(1.096.131.983)
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	19.452.907.600	19.452.907.600
1.000 adet hisse başına kazanç	(76,66)	(56,35)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına düşen		
Ana ortaklığa ait net dönem karı	(1.472.141.042)	(1.095.993.573)
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	19.452.907.600	19.452.907.600
1.000 adet hisse başına kazanç	(75,68)	(56,34)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına düşen		
Ana ortaklığa ait net dönem zararı	(19.173.780)	(138.410)
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	19.452.907.600	19.452.907.600
1.000 adet hisse başına kayıp/kazanç	(0,99)	(0,07)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait çıkarılmış adi hisse senetlerinin her birinin nominal bedeli 1 Kr'dir.

DİPNOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Banka bakiyeleri:	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Akbank T.A.Ş. - vadeli mevduat	1.756.753.903	4.081.615
Akbank T.A.Ş. - vadesiz mevduat	90.265.925	246.964.040
	1.847.019.828	251.045.655
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Akbank T.A.Ş. - banka kredileri	3.777.603.568	3.372.011.094
	3.777.603.568	3.372.011.094
Diğer nakit ve nakit benzerleri:	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	2.720.172.011	1.240.172.971
	2.720.172.011	1.240.172.971
İlişkili taraflardan ticari alacaklar:	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Tic. A.Ş. (“Brisa”)	344.865.797	328.892.087
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Çimsa”)	11.053.508	1.813.002
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Akçansa”)	582.553	4.608.932
Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. (“Enerjisa”)	239.529	152.340
Sabancı Dijital Teknoloji Hizm. A.Ş. (“SabancıDx”)	222.162	248.558
Aksigorta A.Ş. (“Aksigorta”)	-	77.389
Diğer	382.584	57.657
	357.346.133	335.849.965

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflara ticari borçlar:	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. (“Enerjisa”)	46.778.985	56.144.149
Aksigorta A.Ş.(“Aksigorta”)	13.966.644	4.029.329
Afyon Çimento Sanayi T.A.Ş.	12.688.374	-
Akbank T.A.Ş.	5.137.166	6.401.341
Sabancı Dijital Teknoloji Hizm. A.Ş. (“SabancıDx”)	4.670.776	17.636.784
Sabancı Holding	868.071	2.283.516
Diğer	704.202	1.150.869
	84.814.218	87.645.988
	1 Ocak-	1 Ocak-
Mal satışları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Tic. A.Ş. (“Brisa”)	886.630.727	831.803.396
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Çimsa”)	6.375.655	2.086.371
Afyon Çimento Sanayi T.A.Ş.	9.232.983	-
Diğer	12.754.387	22.638.371
	914.993.752	856.528.138
	1 Ocak-	1 Ocak-
Hizmet alımları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. (“Enerjisa”)	556.103.690	588.386.609
Sabancı Dijital Teknoloji Hizm. A.Ş. (“SabancıDx”)	162.004.011	120.811.189
Aksigorta A.Ş.(“Aksigorta”)	190.087.943	218.933.448
Diğer	20.919.066	15.538.061
	929.114.710	943.669.307
	1 Ocak-	1 Ocak-
Maddi varlık alımları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. (“Teknosa”)	988.150	2.395.671
	1 Ocak-	1 Ocak-
Faiz giderleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Akbank T.A.Ş.	229.391.300	77.676.548
	1 Ocak-	1 Ocak-
Kur farkı geliri / (gideri) -net:	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Akbank T.A.Ş.	53.407.687	(40.079.131)
	1 Ocak-	1 Ocak-
Diğer gelirler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabancı Dijital Teknoloji Hizm. A.Ş. (“SabancıDx”)	3.035.760	3.196.224
Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. (“Enerjisa”)	748.759	640.300
Akbank T.A.Ş.	861.217	697.031
	4.645.736	4.533.555
	1 Ocak-	1 Ocak-
Stok ve sabit kıymet satışları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Afyon Çimento Sanayi T.A.Ş.	417.642.612	-

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup, üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür (CEO) ve genel müdür yardımcıları ve bağlı ortaklıkların genel müdürleri olarak belirlemiştir.

Grup’un 2025 ve 2024 yıllarında üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar huzur hakkı, ücret ve diğer yan haklardan oluşmakta olup kırılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	128.595.792	118.776.228
İşten çıkarılma / ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	6.724.681
İşten ayrılma sonrası faydalar	2.445.393	865.630
Diğer uzun vadeli faydalar	536.839	230.743
Toplam	131.578.024	126.597.282

DİPNOT 28 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Grup’un önemli seviyede kontrol gücü olmayan paylarının bulunduğu bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			
	Kontrol gücü olmayan paylar %	Kontrol gücü olmayan paylara ayrılan kar/ zarar	Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü
Bağlı ortaklık				
PT Indo Kordsa Tbk (*)	%38,41	(6.448.298)	3.900.207.906	(70.320.124)
Diğer		5.917.175	142.784.981	(17.267.174)
Toplam		(531.123)	4.042.992.887	(87.587.298)

	31 Aralık 2024			
	Kontrol gücü olmayan paylar %	Kontrol gücü olmayan paylara ayrılan kar/ zarar	Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü
Bağlı ortaklık				
PT Indo Kordsa Tbk (*)	%38,41	201.145.513	3.533.525.008	(285.511.753)
Diğer		39.290.392	173.415.781	
Toplam		240.435.905	3.706.940.789	

(*) PT Indo Kordsa Tbk ve Thai Indo Kordsa Co., Ltd. konsolide finansal tablolarından oluşmaktadır.

Söz konusu bağlı ortaklıklara ilişkin konsolidasyon düzeltmeleri sonrası, eliminasyon işlemleri öncesi özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

Özet bilanço bilgileri:

	PT Indo Kordsa Tbk	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	928.611.046	1.177.292.783
Diğer dönen varlıklar	2.660.985.312	2.620.258.667
Duran varlıklar	8.258.510.688	6.754.617.762
Toplam varlıklar	11.848.107.046	10.552.169.212
Kısa vadeli finansal borçlar	-	181.526.917
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.485.240.015	1.657.156.958
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	837.912.735	711.423.508
Toplam yükümlülükler	2.323.152.750	2.550.107.383
Toplam özkaynaklar	9.524.954.296	8.002.061.829
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	9.132.564.361	7.255.296.023
Kontrol gücü olmayan paylar (*)	392.389.935	746.765.806

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

Özet kar veya zarar tablosu bilgileri:

	PT Indo Kordsa Tbk	
	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Satış gelirleri	4.753.521.314	7.385.469.454
Satış maliyetleri	(3.910.410.112)	(5.925.058.490)
Amortisman ve itfa payları	(461.365.359)	(391.923.301)
Esas faaliyet karı/ (zararı)	(163.022.657)	579.288.230
Net finansal gelir/ (gider)	90.945.352	-
Vergi öncesi kar/ (zarar)	(72.077.305)	579.288.230
Vergi (-)	(41.318.225)	(173.982.585)
Kontrol gücü olmayan paylar (*)	(60.248.295)	(73.823.047)
Net dönem karı/ (zararı)	(173.643.825)	331.482.598

(*) Thai Indo Kordsa Co., Ltd.’nin, PT Indo Kordsa Tbk altında konsolide edilmesinden kaynaklanmaktadır.

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Finansal risk faktörleri

Grup, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; likidite riski, piyasa riski (kur riski, faiz oranı riski) ve kredi riskidir.

Grup’un toptan risk yönetim programı, finansal piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup’un finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır. Grup maruz kaldığı çeşitli risklerden korunma amacıyla türev finansal araçlardan da yararlanmaktadır.

Finansal risk yönetimi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde Kordsa’nın Finansman Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir. Finansman Müdürlüğü, Grup’un diğer birimleri ile yakın işbirliği kurmakta, finansal risklerin tespit edilip değerlendirilmesi ve riskten korunmasını sağlamaktadır.

(a) Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

Aşağıdaki tablo Grup’un raporlama tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmeye dayalı indirgenmemiş nakit akış tutarları olup, Grup, likidite yönetimini beklenen indirgenmemiş nakit akışlarını dikkate alarak yapmaktadır.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup’un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev ve Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾⁽²⁾:

31 Aralık 2025	Defter değeri	Sözleşme				
		uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Banka kredileri	19.611.433.201	21.851.513.913	2.496.699.501	7.543.045.997	11.803.171.654	8.596.761
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.139.448.073	1.186.367.158	132.860.048	113.501.282	355.790.749	584.215.079
Ticari borçlar	3.832.060.753	3.832.060.752	3.376.368.087	455.692.665	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	193.149.880	193.149.880	-	193.149.880	-	-
Diğer borçlar	349.229.570	349.229.569	266.693.858	55.475.944	10.781.187	16.278.580
	25.125.321.477	27.412.321.272	6.272.621.494	8.360.865.768	12.169.743.590	609.090.420

Türev finansal yükümlülükler

Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri (net)	(43.498.889)	(43.498.889)	(43.498.889)	-	-	-
	(43.498.889)	(43.498.889)	(43.498.889)	-	-	-

31 Aralık 2024	Defter değeri	Sözleşme				
		uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Banka kredileri	17.577.847.140	17.581.381.478	4.895.428.069	4.878.954.798	7.796.575.126	10.423.485
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.066.849.443	1.066.849.428	263.844.353	50.223.213	209.910.810	542.871.052
Ticari borçlar	3.204.294.280	3.262.586.546	2.549.389.404	713.197.142	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	137.929.437	137.929.437	-	137.929.437	-	-
Diğer borçlar	191.500.512	214.326.395	193.552.985	314.581	4.626.990	15.831.839
	22.178.420.812	22.263.073.284	7.902.214.811	5.780.619.171	8.011.112.926	569.126.376

Türev finansal yükümlülükler

Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri (net)	108.642.943	108.642.943	116.483.196	-	(7.840.253)	-
	108.642.943	108.642.943	116.483.196	-	(7.840.253)	-

- (1) Vade analizleri sadece finansal araçlara uygulanmış olup yasal yükümlülükler vade analizine dahil edilmemişlerdir.
(2) Belirtilen tutarlar kontrata bağlı iskonto edilmemiş nakit akışlarıdır. Vadesi 3 aydan kısa olan bakiyeler iskonto tutarının önemsiz düzeyde olması sebebiyle kayıtlı değerlerine eşittirler.

(b) Piyasa Riski

Faiz oranı riski

Grup, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Grup, elinde bulundurduğu ve kullanmadığı nakit varlıklarını vadeli mevduat yaparak değerlendirmektedir. Grup söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

(b) Piyasa Riski (devamı)

Faiz oranı riski (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup’un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki belirtilmiştir:

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal borçlar	7.059.183.343	13.206.764.530
Vadeli mevduatlar	520.662.901	1.137.432.287
Değişken faizli finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal borçlar	12.552.249.858	4.371.082.610
Vadeli mevduatlar	-	-

Grup tarafından mevcut pozisyonların yenilenmesi, alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak değişken faizli banka kredileri için çeşitli senaryolar oluşturulmuştur. Bu senaryolara göre:

31 Aralık 2025 tarihinde ABD Doları biriminde olan değişken faizli kredilerin yıllık faizi %10 daha yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; değişken kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 69.306.971 TL (2024: 24.667.891 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Aralık 2025 tarihinde Avro biriminde olan değişken faizli kredilerin yıllık faizi %10 daha yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; değişken kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 14.512.768 TL daha düşük/yüksek olacaktı (2024: 582.719 TL).

Türev finansal araçlar

Grup’un türev finansal araçlarını vadeli döviz işlemleri oluşturmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla değişken faiz riskini yönetmek amaçlı türev enstrümanı olarak IRS’i bulunmaktadır. Söz konusu türev enstrümanın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 15.664.374 TL zarardır (2024: 7.902.791 TL zarar).

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

(b) Piyasa Riski (devamı)

Türev finansal araçlar (devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla türev forward opsiyon ve takas araçlarının net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

Avro satışı TL alımı	Ortalama Kur	Yabancı Para (Avro)	Sözleşme Değeri (TL)	Gerçeğe Uygun Değeri (TL)
0-3 ay arası	50,6623	14.211.763	720.000.000	(22.184.495)
Toplam				(22.184.495)

Avro satışı ABD Doları alımı	Ortalama Kur	Yabancı Para (Avro)	Sözleşme Değeri (ABD Doları)	Gerçeğe Uygun Değeri (TL)
0-3 ay arası	1,1707	7.000.000	24.584.400	(6.851.455)
3-6 ay arası	1,1965	3.000.000	10.768.500	637.113
6-9 ay arası	1,2018	1.000.000	3.605.400	175.726
Toplam				(6.038.616)

BRL satışı ABD Doları alımı	Ortalama Kur	Yabancı Para (ABD Doları)	Sözleşme Değeri (BRL)	Gerçeğe Uygun Değeri (TL)
6-9 ay arası	5,4408	1.245.190	6.774.817	388.596
Toplam				388.596

Forward/Swap Net **(43.498.889)**

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla türev forward ve takas araçlarının net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

Avro satışı ABD Doları alımı	Ortalama Kur	Yabancı Para (Avro)	Sözleşme Değeri (ABD Doları)	Gerçeğe Uygun Değeri (TL)
0-3 ay arası	1,0918	18.000.000	19.653.000	32.171.196
3-6 ay arası	1,0943	18.000.000	19.698.000	28.191.746
6-9 ay arası	1,0968	18.000.000	19.743.000	23.256.494
9-12 ay arası	1,0993	18.000.000	19.788.000	18.227.329
Toplam				101.846.765

BRL satışı ABD Doları alımı	Ortalama Kur	Yabancı Para (ABD Doları)	Sözleşme Değeri (BRL)	Gerçeğe Uygun Değeri (TL)
6-9 ay arası	5,5443	4.881.072	27.062.126	14.698.969
Toplam				14.698.969

Forward/Swap Net **108.642.943**

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

Yabancı Para Pozisyonu

Grup’un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sahip olduğu varlık ve yükümlülüklerin yabancı para cinsinden karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar	3.445.199.107	3.519.832.421
Yükümlülükler	(10.373.553.517)	(6.790.095.890)
Net yabancı para pozisyonu	(6.928.354.410)	(3.270.263.469)

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2025	Toplam TL karşılığı	TL (*)	Avro (*)	Endonezya Rupisi ('000) (*)	Diğer TL karşılığı (**)
Varlıklar:					
Ticari alacaklar	1.672.399.870	110.562.177	24.128.501	60.376.447.141	193.562.767
Nakit ve nakit benzerleri	1.412.129.942	68.216.954	22.378.995	28.872.145.604	144.467.778
Parasal olan diğer alacaklar ve varlıklar	335.677.611	176.787.716	1.291.298	36.322.902.242	734.873
Parasal olmayan diğer alacaklar ve varlıklar	-	-	-	-	-
Dönen varlıklar	3.420.207.423	355.566.847	47.798.794	125.571.494.987	338.765.418
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	-	-	-	-	-
Parasal olan diğer alacaklar ve varlıklar	24.991.684	2.786.964	-	8.651.908.110	-
Duran varlıklar	24.991.684	2.786.964	-	8.651.908.110	-
Toplam varlıklar (a)	3.445.199.107	358.353.811	47.798.794	134.223.403.097	338.765.418
Yükümlülükler:					
Ticari borçlar	1.007.876.435	333.384.913	5.898.985	75.510.378.679	182.549.664
Finansal borçlar	5.979.765.526	5.265.000.000	14.000.000	-	-
Parasal olan diğer borçlar ve yükümlülükler	229.866.422	181.609.492	139.997	15.898.699.169	-
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	7.217.508.383	5.779.994.405	20.038.982	91.409.077.848	182.549.664
Finansal borçlar	2.518.825.225	-	50.000.000	-	-
Parasal olan diğer borçlar ve yükümlülükler	3.297.305	-	-	1.282.458.396	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	2.522.122.530	-	50.000.000	1.282.458.396	-
Toplam yükümlülükler (b)	9.739.630.913	5.779.994.405	70.038.982	92.691.536.244	182.549.664
Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı (c)	(633.922.604)	(720.000.000)	1.711.763	-	-
Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı (d)	-	-	-	-	-
Net yabancı varlık/(yükümlülük) pozisyonu (a-b+c-d)	(6.928.354.410)	(6.141.640.594)	(20.528.425)	41.531.866.853	156.215.754
Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	388.596	-	-	-	-
Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı cinsinden türev ürünlerin tutarı	(633.922.604)	(720.000.000)	1.711.763	-	-

(*) Tutarlar belirtilen para cinsindedir.

(**) İngiliz Sterlini(GBP), Japon Yeni(JPY), İsviçre Frankı(CHF) para birimi cinsinden oluşmaktadır.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2024	Toplam TL karşılığı	TL (*)	Avro (*)	Endonezya Rupisi ('000) (*)	Diğer TL karşılığı
Varlıklar:					
Ticari alacaklar	1.636.364.679	143.275.716	30.434.277	118.596.364.260	114.795.786
Nakit ve nakit benzerleri	1.383.135.117	1.261.595.687	1.042.969	31.018.940.493	15.155.569
Parasal olan diğer alacaklar ve varlıklar	479.354.319	329.369.572	1.737.151	39.183.820.187	181.934
Parasal olmayan diğer alacaklar ve varlıklar	-	-	-	-	-
Dönen varlıklar	3.498.854.115	1.734.240.975	33.214.397	188.799.124.940	130.133.289
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	-	-	-	-	-
Parasal olan diğer alacaklar ve varlıklar	20.978.306	2.786.964	-	8.289.753.420	-
Duran varlıklar	20.978.306	2.786.964	-	8.289.753.420	-
Toplam varlıklar (a)	3.519.832.421	1.737.027.939	33.214.397	197.088.878.360	130.133.289
Yükümlülükler:					
Ticari borçlar	1.024.255.018	394.741.094	10.177.847	99.140.611.634	36.273.990
Finansal borçlar	5.042.184.450	3.380.000.000	45.000.000	-	-
Parasal olan diğer borçlar ve yükümlülükler	207.170.369	167.725.803	-	17.805.284.998	-
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	6.273.609.837	3.942.466.897	55.177.847	116.945.896.632	36.273.990
Finansal borçlar	515.232.508	-	14.000.000	-	-
Parasal olan diğer borçlar ve yükümlülükler	1.253.545	-	-	570.211.820	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	516.486.053	-	14.000.000	570.211.820	-
Toplam yükümlülükler (b)	6.790.095.890	3.942.466.897	69.177.847	117.516.108.452	36.273.990
Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı (c)	-	-	-	-	-
Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı (d)	-	-	-	-	-
Net yabancı varlık/(yükümlülük) pozisyonu(a-b+c-d)	(3.270.263.469)	(2.205.438.958)	(35.963.450)	79.572.769.908	93.859.299
Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	14.698.969	-	-	-	-
Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-

(*) Tutarlar belirtilen para cinsindedir.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

Yabancı Para Pozisyonu (devamı)

Faaliyette bulunan ülkelerin para birimlerinin TL karşısındaki değerleri aşağıdaki tabloda verilmiştir:

Dönem sonu kurları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları(Alış/Satış)	42,8457/42,9229	35,2803/35,3438
Avro	50,2859	36,7362
Endonezya Rupisi (1000 adet)	2,5665	2,1944
Brezilya Reali	7,7867	5,6975
Tayland Bahtı	1,3566	1,0380
Mısır Poundu	0,8986	0,6942

Ortalama kurlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	39,2567	32,7680
Avro	44,7119	35,4642
Endonezya Rupisi (1000 adet)	2,4080	2,0775
Brezilya Reali	7,0646	6,0800
Tayland Bahtı	1,2005	0,9284
Mısır Poundu	0,8021	0,8021

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024’da sona eren yıllarda Grup’un bilançosundaki net döviz pozisyonunun döviz kurlarındaki %10 değişimlerle ulaşacağı durumlar özetlenmiştir.

31 Aralık 2025	Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL kurunun %10 değişmesi halinde				
TL net varlık/yükümlülüğü	(614.164.039)	614.164.039	-	-
TL riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
TL net etki	(614.164.039)	614.164.039	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(103.228.890)	103.228.890	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	(103.228.890)	103.228.890	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde				
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	24.557.487	(24.557.487)	-	-
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	24.557.487	(24.557.487)	-	-
	(692.835.441)	692.835.441	-	-

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

Yabancı Para Pozisyonu (devamı)

31 Aralık 2024	Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL kurunun %10 değişmesi halinde				
TL net varlık/yükümlülüğü	(220.543.882)	220.543.882	-	-
TL riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
TL net etki	(220.543.882)	220.543.882	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(132.116.185)	132.116.185	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	(132.116.185)	132.116.185	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde				
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	25.633.720	(25.633.720)	-	-
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	25.633.720	(25.633.720)	-	-
	(327.026.347)	327.026.347	-	-

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki Türkiye’den ihracat ve ithalat tutarları aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Orijinal tutar	TL	Orijinal tutar	TL
Avro	142.351.355	6.364.799.550	158.605.857	5.624.829.834
ABD Doları	78.763.103	3.091.979.506	91.421.107	2.995.686.834
İngiliz Sterlini	94.914	24.972	-	-
Toplam ihracat tutarı		9.456.804.028		8.620.516.668
		1 Ocak-31 Aralık 2025		1 Ocak-31 Aralık 2024
Toplam ithalat tutarı		5.521.918.873		6.508.445.051

(c) Kredi Riski

Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(c) Kredi Riski (devamı)

Grup, müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskinin yönetimi için dahili kredi kontrol prosedürleri, kredi derecelendirme sistemi ve iç kontrol politikasını kullanmaktadır. Bu prosedürlere göre Grup, büyük bakiyeli müşteriler için ayrı ayrı olmak kaydıyla müşteri kredi limitlerini onaylar, artırır veya azaltır. Müşterilerin geçmişteki ödeme performansı, finansal gücü, ticari ilişkilerinin durumu, ticari büyüme potansiyeli ve yönetim anlayışı göz önünde bulundurularak kredi limitleri oluşturulur. Bu limitler her yıl gözden geçirilir, yüksek risk taşıdığı düşünülen müşteriler için banka teminatı, ipotek ve diğer teminatlar kullanılarak alacaklar güvence altına alınır.

Finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar içerisinde yer alan nakit ve nakit benzerlerinin bulundurulduğu bankalar çoğunlukla yüksek kredi derecelendirme notuna sahip olup, ticari alacaklar içerisinde yer alan taraflar ise uzun zamandır çalışılan ve herhangi önemli tahsilat sıkıntısı yaşanmamış müşteriler / ilişkili taraflardan oluşmaktadır.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Grup’un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

31 Aralık 2025	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar (*) Türev araçlar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (**)	357.346.133	4.551.046.728	-	9.525.573	276.245.398	6.239.754.545
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısım	-	73.911.249	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	357.346.133	3.916.361.585	-	-	276.245.398	6.239.754.545
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	634.685.143	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	129.187.675	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(129.187.675)	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-

(*) Vergi ve yasal alacakları içermemektedir.

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

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Grup’un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

31 Aralık 2024	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar (*)		Türev araçlar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf				İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla	335.849.965	5.353.858.765	-		154.425.893		1.491.218.626	2.765.926.461
maruz kalan azami kredi riski (**)								
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısım	-	64.437.320	-		-		-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	335.849.965	4.641.126.814					1.491.218.626	2.700.557.005
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	712.731.951	-		-		-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-		-		-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-		-		-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	48.600.401	-		-		-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(48.600.401)	-		-		-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-		-		-	-

(*) Vergi ve yasal alacakları içermemektedir.

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

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(c) Kredi Riski (devamı)

Grup, vadesi geçmiş olanlar dahil ilişkili taraflardan olan alacaklarının, grup şirketlerinden olmaları ve önceki dönemlerde tamamının tahsil edildiğini göz önüne alarak tahsilat riski taşımadığını düşünmektedir.

Grup, vadesi geçmiş alacakların daha önceki dönemlerde tahsil gecikmesi yaşanmamış kurumsal müşterilerden oluşması ve daha önce tahsil gecikmesi yaşanmış olsa dahi tahsilatların gerçekleştirildiği kurumsal müşterilerden olmaları nedeniyle şüpheli alacak karşılığı ayırmamıştır. Ayrıca vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların vade dağılımı incelendiğinde büyük bir bölümünün vadesi üzerinden üç aydan az bir süre geçtiği görülmektedir.

Grup’un vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ilişkili taraflar dahil alacaklarının vadesininin üzerinden geçme süreleri dikkate alarak hazırlanan yaşlandırması aşağıdaki şekildedir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
0-1 ay arası	381.610.535	454.138.195
1-3 ay arası	195.843.366	153.039.733
3-12 ay arası	57.231.242	41.592.589
5 yıl ve üzeri	-	63.961.434
	634.685.143	712.731.951

(d) Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup’un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup’un faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenecek temettü tutarını belirler, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Grup sermayeyi net borç/(özkaynaklar+net borç+ana ortaklık dışı paylar) oranını kullanarak izler. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam yükümlülük tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net borç/(özkaynaklar+net borç+ana ortaklık dışı paylar) oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam finansal borçlanmalar	20.750.881.274	18.644.696.583
Nakit ve nakit benzeri değerler	(6.515.999.943)	(4.224.647.205)
Net borç	14.234.881.331	14.420.049.378
Özkaynaklar	17.354.168.365	13.498.264.771
Kontrol gücü olmayan paylar	4.042.992.887	3.706.940.789
Özkaynaklar+net borç+kontrol gücü olmayan paylar	35.632.042.583	31.625.254.938
Net borç/(özkaynaklar+net borç+kontrol gücü olmayan paylar) oranı	%40	%46

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup’un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan	İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal yükümlülükler	Türev finansal varlıklar ve yükümlülükler	Defter değeri (*)	Not
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	6.515.999.943	-	-	-	6.515.999.943	4
Ticari alacaklar	4.908.392.861	-	-	-	4.908.392.861	7
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	357.346.133	-	-	-	357.346.133	27
Finansal yatırımlar	-	16.736.438	-	-	16.736.438	5
Türev finansal varlıklar	-	-	-	9.525.573	9.525.573	30
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	19.611.433.201	-	19.611.433.201	6
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	1.139.448.073	-	1.139.448.073	6
Ticari borçlar	-	-	3.832.060.753	-	3.832.060.753	7
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	84.814.218	-	84.814.218	27
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	193.149.880	-	193.149.880	17
Diğer yükümlülükler (**)	-	-	325.534.551	-	325.534.551	8
Türev finansal yükümlülükler	-	-	-	53.024.462	53.024.462	29
31 Aralık 2024						
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	4.224.647.205	-	-	-	4.224.647.205	4
Ticari alacaklar	5.689.708.730	-	-	-	5.689.708.730	7
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	335.849.965	-	-	-	335.849.965	27
Finansal yatırımlar	-	13.720.899	-	-	13.720.899	5
Türev finansal varlıklar	-	-	-	154.425.893	154.425.893	29
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	17.577.847.140	-	17.577.847.140	6
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	1.066.849.443	-	1.066.849.443	6
Ticari borçlar	-	-	3.204.294.280	-	3.204.294.280	7
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	87.645.988	-	87.645.988	27
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	137.929.437	-	137.929.437	17
Diğer yükümlülükler (**)	-	-	191.500.512	-	191.500.512	8
Türev finansal yükümlülükler	-	-	-	45.782.950	45.782.950	29

(*) Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

(**) Vergi ve diğer yasal alacak ve borçları içermemektedir.

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Uzun vadeli döviz kredileri genellikle değişken faizli olduğundan gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yakın olmaktadır. Uzun vadeli banka kredileri ilgili notlarda açıklanmak üzere saptanan gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlı değerleri arasında önemli bir farklılık tespit edilmemiştir. (Dipnot 6)

Gerçeğe uygun değer tahmini

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer tahmini (devamı)

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

Grup’un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her raporlama dönemi sonunda gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme tekniği
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024		
Yabancı para forward/swap sözleşmeleri varlıklar	(43.498.889)	108.642.943	Seviye 2	İndirgenmiş nakit akışları yöntemi: Vadeli döviz kurları (raporlama dönemi sonundaki gözlemlenebilir vadeli döviz kurları) ile sözleşme kurları kullanılarak tahmin edilen gelecekteki nakit akışları, çeşitli tarafların kredi riskini yansıtan bir oran kullanılarak iskonto edilir

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 31– SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Grup’un 31 Aralık 2016 tarih, 2015/29 sayılı Yönetim Kurulu Kararı’na göre 31 Aralık 2016 itibarıyla; %51 oranında ortağı olduğu Nile Kordsa Company for Industrial Fabrics S.A.E. paylarının finansal durum tablosunda “Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlık” olarak sınıflandırılmasına karar verilmiştir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Nile Kordsa Company for Industrial Fabrics S.A.E. finansalları, finansal durum tablosunda satış amaçlı sınıflandırılan duran varlık (31 Aralık 2025: Yoktur , 31 Aralık 2024: Yoktur) ve satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler (31 Aralık 2025: 46.353.055 TL , 31 Aralık 2024: 46.088.054 TL) olarak sınıflandırılmıştır.

1 Ocak ile 31 Aralık 2025 ile 1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihleri arasında Nile Kordsa’nın faaliyet sonuçları aşağıda verilmiştir:

<u>NILE KORDSA</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	-	-
Satışların Maliyeti (-)	-	-
BRÜT KAR	-	-
Pazarlama Giderleri (-)	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	-	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)(*)	(265.001)	(271.392)
ESAS FAALİYET KARI/ ZARARI	(265.001)	(271.392)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ ZARARI	(265.001)	(271.392)
Finansman Gelirleri	-	-
Finansman Giderleri (-)	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR/ ZARAR	(265.001)	(271.392)
Dönem Vergi Gideri	-	-
Ertelenen Vergi Gideri	-	-
DÖNEM KARI / ZARARI	(265.001)	(271.392)

(*) Konsolide finansal tablolarda Nile Kordsa’ya ilişkin net varlıklar için tespit edilen karşılık giderleridir.

KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 31– SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Kordsa Advanced Materials Gmbh finansalları, finansal durum tablosunda satış amaçlı sınıflandırılan duran varlık (31 Aralık 2025: 2.741.462 TL, 31 Aralık 2024: Yoktur) ve satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler (31 Aralık 2025: 15.718.974 TL , 31 Aralık 2024: Yoktur) olarak sınıflandırılmıştır.

1 Ocak ile 31 Aralık 2025 ile 1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihleri arasında Kordsa Advance Materials Gmbh'nin faaliyet sonuçları aşağıda verilmiştir:

<u>KORDSA ADVANCE MATERIALS GMBH</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	-	-
Satışların Maliyeti (-)	-	-
BRÜT KAR	-	-
Pazarlama Giderleri (-)	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	-	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)(*)	(37.330.647)	-
ESAS FAALİYET KARI/ ZARARI	(37.330.647)	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ ZARARI	(37.330.647)	-
Finansman Gelirleri	-	-
Finansman Giderleri (-)	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR/ ZARAR	(37.330.647)	-
Dönem Vergi Gideri	-	-
Ertelenen Vergi Gideri	-	-
DÖNEM KARI / ZARARI	(37.330.647)	-

DİPNOT 32 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup tarafından, PT Indo Kordsa'da meydana gelen sel nedeniyle, 2025 yılı üçüncü çeyrek finansal tablolarına 20 Milyon Amerikan doları tutarında sigorta geliri yansıtılmıştır. Sigorta şirketi ile gerçekleştirilen müzakereler kapsamında, söz konusu sigorta geliri 25 Milyon ABD doları olarak revize edilmiştir. Bu kapsamda, ilave 5 Milyon tutarında ABD doları tutarındaki sigorta geliri 2026 yılı ilk çeyrek finansal tablolarına yansıtılacaktır. Sigorta şirketiyle; hurda değerleri, onarım ve yenileme seçenekleri ile nihai tazminat tutarlarını kapsayan görüşmeler devam etmektedir.

Grup'un, Kordsa Inc.'in DHB üzerinden kullanmış olduğu 17.000.000 ABD Doları tutarındaki ve 14 Temmuz 2028 vade tarihli kredisinin raporlama tarihi itibarıyla kalan 13.250.000 ABD Doları, 15 Ocak 2026 tarihinde geri ödenmiştir.

Grup'un %10 oranında pay sahibi olduğu B PREG Kompozit ve Tekstil Mühendislik Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş.'deki paylarının tamamının, aynı şirkette mevcut pay sahibi olan Sabancı Arf İnovasyon ve Ticarileştirme Anonim Şirketi'ne devrine ilişkin olarak, 500.000 Avro tutarında Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Sabancı Holding Özel Girişim Sermayesi Fonu katılma payı bedeli karşılığında Pay Devir Sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında pay devri işlemleri tamamlanmış olup, pay devri karşılığında ilgili fon katılma payları Grup tarafından teslim alınmıştır.