

**ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren
Yıla Ait Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**

Kilit Denetim Konuları

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

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.7.b'ye bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Şirket'in hasılat elde ettiği başlıca gelir unsurları ısıtma ve soğutma ürünlerinin satışından oluşmaktadır. Şirket, satmış olduğu ürünlerin kontrolünü müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde hasılatı finansal tablolara almaktadır. Satış sözleşmeleri karmaşık yapıda olabileceğinden, hasılatın ilgili olduğu dönemde finansal tablolara alınması her bir duruma özgü satış koşullarının doğru bir biçimde değerlendirilmesine bağlıdır. Bu nedenle, teslimatı gerçekleştirilen ürünlerden iadesi olabilecekler veya müşteriye faturası düzenlenmiş ama ürüne ilişkin kontrolün henüz müşteriye geçmemiş olanları için hasılatın doğru dönemde veya tutarda muhasebeleştirilmemesi riski bulunmaktadır. Hasılatın, Şirket'in performans değerlendirmesi açısından önemli bir ölçüm kriteri olması ve niteliği gereği ilgili olduğu dönemde ve doğru tutarda muhasebeleştirilmemiş olma riski bulunması nedeniyle "hasılatın muhasebeleştirilmesi" kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir; - Şirket'in hasılat sürecinin anlaşılacak, hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik oluşturulan iç kontrollerin tasarım ve uygulanmasının değerlendirilmiştir. - Olağandışı veya süreklilik arz etmeyen işlemlerin varlığının tespit edilmesi amacıyla analitik incelemeler yapılmıştır. - Örneklem ile seçilen satış işlemleri için alınan satış belgeleri aracılığıyla edim yükümlülüğünün ne zaman gerçekleştiği incelenmiş ve hasılatın Şirket'in muhasebe politikalarının TFRS 15'e uygunluğu ve hasılatın ilgili olduğu raporlama döneminde ve doğru tutarda finansal tablolara alındığı test edilmiştir. - Örneklem ile seçilen satış evrakları üzerindeki sevkiyat koşulları incelenerek; farklı sevkiyat düzenlemeleri için hasılatın finansal tablolara alınma zamanlaması değerlendirilmiştir. - Örneklem seçimi ile belirlemiş olduğumuz müşteriler için doğrudan temin edilen dış teyitler ile ticari alacakların mevcudiyeti ve alacak bakiyelerinin doğruluğu kontrol edilmiştir. - Raporlama döneminden sonra gerçekleşen iadelere ilişkin detay testler yapılarak, dönem içerisinde hasılatın uygun ve doğru bir şekilde finansal tablolara alınıp alınmadığı test edilmiştir. - Şirket'in dönem içerisinde ve raporlama döneminden sonra hasılat ile ilgili yapmış olduğu yevmiye kayıtları değerlendirilmiştir. Buna ek olarak Şirket'in ilişikteki finansal tablolarda hasılat ile ilgili yapmış olduğu dipnot açıklamalarının TFRS 15 uyarınca yapılması gereken açıklamalara uygun olup olmadığı değerlendirilmiştir.

Dikkat Çekilen Husus-Karşılaştırmalı Bilgiler

2.3 numaralı dipnotta detaylı olarak açıklandığı üzere, Şirket'in karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2024 tarihli finansal tabloları yeniden düzenlenmiştir. Ancak bu husus tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

Diğer Husus - Karşılaştırmalı Bilgiler

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 2.3 numaralı dipnotta açıklanan düzeltmeler öncesinde başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 3 Mart 2025 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin yürüttüğümüz bağımsız denetim kapsamında, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu ve 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu ve nakit akış tablosunu yeniden düzenlemek için yapılan ve 2.3 numaralı dipnotta açıklanan düzeltmeleri de ayrıca denetlemiş bulunuyoruz. Şirket'in 2.3 numaralı dipnotta açıklanan düzeltmeler öncesinde, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimi, sınırlı bağımsız denetimi veya bunlara yönelik herhangi bir prosedürü uygulamak için görevlendirilmediğimizden, bir bütün olarak 31 Aralık 2024 tarihli söz konusu finansal tablolara ilişkin bir denetim görüşü veya başka bir güvence vermiyoruz. Görüşümüze göre, 2.3 numaralı dipnotta açıklanan söz konusu düzeltmeler uygundur ve doğru bir biçimde uygulanmıştır.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 27 Şubat 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve finansal tablolarının TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Hakan Ölekli, SMMM
Sorumlu Denetçi
27 Şubat 2026
İstanbul, Türkiye

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**

İÇİNDEKİLER

	<u>SAYFA</u>
Bağımsız Denetçi Raporu	--
Finansal Durum Tablosu	1-2
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	3
Özkaynak Değişim Tablosu	4
Nakit Akış Tablosu	5
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar	6 - 78

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş (*)
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar :			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	901.947.351	474.997.244
Ticari Alacaklar		1.926.685.411	1.995.481.439
— İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,26	350.917.633	116.991.407
— İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	1.575.767.778	1.878.490.032
Diğer Alacaklar		3.585.547	1.176.002.070
— İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7,26	600	1.171.489.323
— İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	3.584.947	4.512.747
Türev Varlıklar	9	16.740.411	--
Stoklar	8	1.161.095.697	1.653.285.491
Peşin Ödenmiş Giderler	10	515.041.063	341.797.985
Diğer Dönen Varlıklar	16	18.095.058	15.040.747
Toplam Dönen Varlıklar		4.543.190.538	5.656.604.976
Duran Varlıklar :			
Ticari Alacaklar		946.604	5.769.753
— İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	946.604	5.769.753
Diğer Alacaklar		45.127	51.379
— İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	45.127	51.379
Maddi Duran Varlıklar	11	1.085.196.493	1.161.355.343
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	115.228.901	87.174.872
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		41.526.982	41.521.410
— Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	41.526.982	41.521.410
Peşin Ödenmiş Giderler	10	15.873.860	854.622
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	152.344.818	141.333.852
Diğer Duran Varlıklar		30	30
Toplam Duran Varlıklar		1.411.162.815	1.438.061.261
Toplam Varlıklar		5.954.353.353	7.094.666.237

(*) Yeniden düzenlemeye ilişkin açıklamalar için dipnot 2.3'e bakınız.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş (*) Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler:			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	394.794.878	711.845.029
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	693.017.830	357.577.185
Ticari Borçlar		1.004.489.903	771.455.253
— İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,26	303.316.218	137.362.019
— İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	701.173.685	634.093.234
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	59.649.973	75.464.345
Diğer Borçlar		30.580.496	36.117.802
— İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	30.580.496	36.117.802
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	10	519.132.204	395.388.493
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	--	62.359.480
Kısa Vadeli Karşılıklar		69.805.303	66.453.847
— Çalışanlara Sağlanan Faydalar	15	20.308.071	--
— Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	49.497.232	66.453.847
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.773.150	6.311.705
— İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Yükümlülükler	16	2.773.150	6.311.705
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.774.243.737	2.482.973.139
Uzun Vadeli Yükümlülükler:			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	1.128.809.777	1.057.695.619
Diğer Borçlar		657.425	664.177
— İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	657.425	664.177
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	10	8.880.364	5.339.415
Uzun Vadeli Karşılıklar		146.379.152	184.214.407
— Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	146.379.152	184.214.407
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.284.726.718	1.247.913.618
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	17	10.800.000	10.800.000
Sermaye Düzeltme Farkları	17	1.114.559.620	1.114.559.620
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(86.036.228)	(92.223.782)
— Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(86.036.228)	(92.223.782)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	411.089.894	332.318.531
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	17	1.131.216.610	1.457.835.746
Net Dönem Karı veya Zararı		(686.246.998)	540.489.365
Toplam Özkaynaklar		1.895.382.898	3.363.779.480
Toplam Kaynaklar		5.954.353.353	7.094.666.237

(*) Yeniden düzenlemeye ilişkin açıklamalar için dipnot 2.3'e bakınız.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş (*) Geçmiş Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	18	7.503.878.673	8.543.684.278
Satışların Maliyeti (-)	18	(6.250.655.400)	(7.328.863.809)
BRÜT KAR/(ZARARI)		1.253.223.273	1.214.820.469
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(420.324.726)	(424.549.021)
Pazarlama Giderleri(-)	19	(972.187.508)	(1.063.029.569)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)	19	(156.229.250)	(169.166.105)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	522.533.196	487.579.659
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	21	(204.086.067)	(179.318.101)
ESAS FAALİYET KARI		22.928.918	(133.662.668)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	21.993	1.189.930.570
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(2.210)	(34.372)
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları/(zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri	6	1.283.930	(1.686.694)
FINANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		24.232.631	1.054.546.836
Finansman Gelirleri	23	140.580.319	32.259.693
Finansman Giderleri (-)	23	(971.410.179)	(659.169.034)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	25	107.276.745	404.399.120
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(699.320.484)	832.036.615
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		13.073.486	(291.547.250)
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	24	--	(62.359.480)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	24	13.073.486	(229.187.770)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI / (ZARARI)		(686.246.998)	540.489.365
DÖNEM NET KARI / (ZARARI)		(686.246.998)	540.489.365

DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI**Kar veya Zararda Yeniden****Sınıflandırılmayacaklar**

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm

Kazançları / (Kayıpları)	15	8.250.074	7.178.928
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	24	(2.062.520)	(1.794.729)

DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) **6.187.554** **5.384.199****TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)** **(680.059.444)** **545.873.564****Pay Başına Kazanç:**

Sürdürülen faaliyetlerden 1 TL karşılığı pay başına kazanç/(kayıp)	22	(63,541)	50,045
---	----	----------	--------

(*) Yeniden düzenlemeye ilişkin açıklamalar için dipnot 2.3'e bakınız.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Aktüeryal (Kayıp)/Kazanç Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam
01 Ocak 2024 Bakiyesi	17	10.800.000	1.114.559.620	(97.607.981)	332.318.531	2.235.333.306	(777.497.560)	2.817.905.916
Transferler		--	--	--	--	(777.497.560)	777.497.560	--
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		--	--	5.384.199	--	--	540.489.365	545.873.564
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		--	--	--	--	--	<i>540.489.365</i>	<i>540.489.365</i>
<i>Diğer Kapsamlı Gelir</i>		--	--	5.384.199	--	--	--	5.384.199
31 Aralık 2024 Bakiyesi		10.800.000	1.114.559.620	(92.223.782)	332.318.531	1.457.835.746	540.489.365	3.363.779.480

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Aktüeryal (Kayıp)/Kazanç Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam
01 Ocak 2025 Bakiyesi	17	10.800.000	1.114.559.620	(92.223.782)	332.318.531	1.457.835.746	540.489.365	3.363.779.480
Transferler		--	--	--	78.771.363	461.718.002	(540.489.365)	--
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		--	--	6.187.554	--	--	(686.246.998)	(680.059.444)
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		--	--	--	--	--	<i>(686.246.998)</i>	<i>(686.246.998)</i>
<i>Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)</i>		--	--	6.187.554	--	--	--	6.187.554
Kar Payları		--	--	--	--	(788.337.138)	--	(788.337.138)
31 Aralık 2025 Bakiyesi		10.800.000	1.114.559.620	(86.036.228)	411.089.894	1.131.216.610	(686.246.998)	1.895.382.898

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş (*) Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2024
	Dipnot		
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları:		327.268.035	126.163.539
Dönem Net Karı/(Zararı)		(686.246.998)	540.489.365
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		584.555.713	(375.955.642)
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	20	211.829.700	199.326.925
Vergi Gideri/(Geliri) ile İlgili Düzeltmeler	24	(13.073.486)	291.547.250
Ticari Alacaklar Değer Düşüklüğü Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	6	(1.283.930)	1.686.694
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	15	74.871.447	86.369.319
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	8	2.670.880	27.758.879
Diğer Karşılık Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(15.005.258)	(9.171.334)
Finansman Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		211.430.421	398.498.971
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(105.266.332)	(31.147.667)
Türev Araçlar ile İlgili Düzeltmeler	22	(35.313.987)	111.702.613
Gerçekleşmemiş Kur Farkları ile İlgili Düzeltmeler		381.994.127	146.986.568
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler		(19.783)	(1.165.977.897)
Parasal Kayıp Kazanç ile İlgili Düzeltmeler		(128.278.086)	(433.535.963)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		428.207.539	5.624.853
Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış) İlgili Düzeltmeler		(418.335.773)	(649.764.429)
Stoklardaki Azalışlar/(Artışlar) İlgili Düzeltmeler		489.518.914	462.474.828
Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		415.108.338	(40.247.345)
Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(143.143)	90.188.609
Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		3.136.977	30.109.817
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		1.996.216	30.286.932
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış / (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		221.861.770	(33.991.543)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Artışlar/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler		(282.886.852)	116.015.016
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler		(2.048.908)	552.968
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		326.516.254	170.158.576
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	15	(40.671.510)	90.398.566
Alınan Faiz		105.266.332	31.147.667
Vergi İade Alınan/(Ödemeleri)	24	(63.843.041)	15.255.862
B. Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları		945.364.092	(106.527.126)
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		992.668.349	12.311.421
Diğer Nakit Giriş/(Çıkışları)		--	75.303.025
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	11	(31.404.100)	(172.633.310)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	12	(15.900.157)	(21.508.262)
C. Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları		(854.226.108)	(90.314.615)
Ödenen Kar Payları	17	(788.337.138)	--
Türev Araçlar		18.573.575	(158.160.368)
Ödenen Faiz ve Komisyonlar	23	(155.720.552)	(368.969.401)
Kiralama Yükümlülüklerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri/(Çıkışları)	5	(72.185.026)	(52.172.038)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	5	1.424.326.915	2.056.000.037
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Çıkışları	5	(1.280.883.882)	(1.567.012.845)
Kur Farklarından Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Azalış (A+B+C)		418.406.019	(70.678.202)
D. Kur Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		86.350.347	1.980.881
E. Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi		(77.806.259)	(161.133.395)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Safi Artış (Azalış) (A+B+C+D+E)		426.950.107	(229.830.716)
F. Dönem Baş Nakit ve Nakit Benzerleri	4	474.997.244	704.827.960
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	901.947.351	474.997.244

(*) Yeniden düzenlemeye ilişkin açıklamalar için dipnot 2.3'e bakınız.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

1. Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir.

Ana faaliyet alanını ısıtma, soğutma, havalandırma ve su basınçlandırma konuları olarak belirlemiş olan Şirket bu ürünlerin üretimini ve ithalatını yapmakta, satış ve satış sonrası hizmetlerini gerçekleştirmektedir.

Gebze Organize Sanayi Bölgesi'nde 60.000 m² alanda kurulu olan ana üretim tesisi; 17.000 m² kapalı üretim alanı, 3.000 m² fabrika ofisleri, 2.000 m² test ve Araştırma-Geliştirme binası ile sosyal ve eğitim tesislerinden ve yönetim ofislerinden oluşan toplam 36.000 m² kapalı alana sahip modern bir komplekstir. Üretim tesislerinde merkezi iklimlendirme ürünleri olarak Carrier markası ile; klima santralleri, çatı tipi klimalar, fancoil cihazları üretilmektedir.

Eskişehir Organize Sanayi Bölgesi'nde 22.500 m² arsa üzerinde 13.000 m² kapalı alana sahip olan ısıtma cihazları üretim tesisinde; kombi, yoğunmalı kazan, sirkülasyon pompası ve ısı pompası üretilmektedir. Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisseleri 27 Ocak 1992 tarihinden beri Borsa İstanbul (BIST)'da işlem görmekte olup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin %15,94 oranındaki kısmı halka açıktır. Şirket'in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Muallim Naci Cad. No: 69, Ortaköy/İSTANBUL/TÜRKİYE.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Adı</u>	<u>Pay Oranı</u>
Alarko Holding A.Ş.	% 42,03
Carrier HVACR Investments B.V.	% 42,03
Diğer (*)	% 15,94
	<u>%100,00</u>

(*) Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri Borsa İstanbul Anonim Şirket'inde işlem görmektedir. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Borsa İstanbul'da kayıtlı %15,94 oranında hissesi mevcuttur.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ortalama personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Maaşlı (Beyaz Yaka)	358	378
Ücretli (Mavi Yaka)	203	262
TOPLAM	561	640

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Ölçüm esasları

Bu finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" 'ya göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile aşağıda belirtilen gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır:

- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan türev finansal araçlar,

Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için alım tarihinde ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçme esasları 28 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(b) Geçerli para birimi ve raporlama para birimi

Bu finansal tablolar, Şirket'in geçerli para birimi olan tam Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.

(c) İşletmenin Sürekliliği

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

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

Finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 27 Şubat 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca yapıldığı dönemi etkilemesi durumunda, değişikliğin yapıldığı dönemin, değişikliğin yapıldığı dönemle birlikte gelecek dönemleri de etkilemesi durumunda hem değişikliğin yapıldığı dönem hem de gelecek dönemlerin kâr veya zararına dâhil edilmek suretiyle, ileriye yönelik olarak finansal tablolara yansıtılır.

Tespit edilen önemli geçmiş dönem hataları ise geriye dönük olarak düzeltilir. Geriye dönük düzeltme yapılırken, hatanın meydana geldiği geçmiş dönemde karşılaştırmalı olarak sunulan tutarlar yeniden düzenlenir. Eğer hata, sunulan en erken dönemden daha önceki bir dönemde meydana gelmiş ise; varlık, yükümlülük ve özkaynakların sunulan en erken döneme ait açılış bakiyeleri yeniden düzenlenir.

2.3.1 Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Şirket yönetimi, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını düzenlerken, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarında hata tespit etmiştir. Şirket söz konusu hataların etkilerini TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" uyarınca, her bir finansal tablo kalemi bazında geriye dönük olarak muhasebeleştirmiş ve 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunu yeniden düzenlemiştir. Bu düzeltmelerin nakit akış tablosundaki her bir bölüm için etkileri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri altında raporlanan 27.378.766 TL tutarındaki alınan çekleri ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklara sınıflanmıştır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satışların maliyeti altında raporlanan 186.442.136 TL tutarındaki satışların maliyeti endeksleme farkı net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) altına sınıflanmıştır.

	Raporlanan	31 Aralık 2025 Satın Alma Gücü ile		Yeniden Düzenlenmiş
	2024	2024	Düzeltilmeler	2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları:	(1.484.407.582)	(1.942.975.646)	2.069.139.185	126.163.539
B. Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları	772.511.886	1.011.158.794	(1.117.685.920)	(106.527.126)
C. Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları	443.017.329	579.875.697	(670.190.312)	(90.314.615)
Kur Farklarından Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Azalış (A+B+C)	(268.878.367)	(351.941.155)	281.262.953	(70.678.202)
D. Kur Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	--	--	1.980.881	1.980.881
E. Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi	114.207.767	149.489.205	(310.622.600)	(161.133.395)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Safi Artış (Azalış) (A+B+C+D+E)	(154.670.600)	(202.451.950)	(27.378.766)	(229.830.716)
F. Dönem Baş Nakit ve Nakit Benzerleri	538.479.198	704.827.960	--	704.827.960
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E+F)	383.808.598	502.376.010	(27.378.766)	474.997.244

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.4 Önemli muhasebe politikalarında değişiklikler

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

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

2.5 Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama

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.

Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
31 Aralık 2025	3.513,87	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892
31 Aralık 2023	1.859,38	1,88981

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.5 Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama (devamı)

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Bilanço tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden veya varsa raporlama tarihine kadar olan en son yeniden değerlendirme tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Maddi duran varlıklar, işlem tarihinden veya varsa en son yeniden değerlendirme tarihinden raporlama tarihine kadar endeksteki değişiklik uygulanarak düzeltilmiştir. Amortisman, yeniden düzenlenen tutarlara dayanmaktadır.
- Yukarıda açıklanan amortisman giderleri ve ertelenmiş vergi giderleri dışındaki tüm gelir tablosu kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği ayların raporlama tarihine göre aylık düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, kar veya zarar tablosunda "parasal kazanç/(kayıp)" olarak gösterilmektedir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Karşılaştırmalı döneme ait tüm rakamlar, ilgili karşılaştırmalı dönemden 31 Aralık 2025'e endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Aşağıda açıklanan muhasebe politikaları, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır.

a) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

1 Ocak 2025 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Şirket, bu finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

a) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (devamı)

TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

UMSK tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan *IFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama*, UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standartı 8 Mayıs 2025 tarihinde “*TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama*” adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan “*TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu*” yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.
- Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket'in kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir. Ayrıca, hâlihazırda “diğer” olarak sınıflandırılan kalemler dâhil olmak üzere, finansal tablolarda bilgilerin gruplanma biçimi üzerindeki etkiler de değerlendirilmektedir.

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler - TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır. SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da gereceğe uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler.

Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılama gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir:

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilişkili olmayan; ve
- gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmemen.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

a) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (devamı)

Elektronik ödemelerle mutabakat

Ticari borcunu elektronik bir ödeme sistemi kullanarak kapatan bir şirket, genellikle ticari borcunu ödeme tarihinde kayıtlarından çıkarır. Değişiklikler, bu tür finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin bir istisna getirmektedir. Bu istisna, şirketin aşağıdaki kriterlerin tamamını karşılayan bir elektronik ödeme sistemi kullanması durumunda, ticari borcunu ödeme tarihinden önce finansal durum tablosu dışı bırakılmasına izin vermektedir:

- Ödeme talimatının geri çekilmesi, durdurulması veya iptal edilmesinin mümkün olmaması;
- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması; ve
- elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması.

Diğer değişiklikler

Sözleşmeye bağlı araçlar (CLI'ler) ve rücu edilemeyen özellikler

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı araçların temel özelliklerini ve bu araçların rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklardan nasıl farklılaştığını netleştirmektedir. Değişiklikler ayrıca, bir şirketin rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklarını oluşturan nakit akışlarını değerlendirirken göz önünde bulundurması gereken faktörleri de belirlemiştir ('gözden geçirme' testi).

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

Değişiklikler, gerçeğe uygun değerinden ölçülen ve kazanç ya da kayıpları diğer kapsamlı gelirden (GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan) gösterilen özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için ek açıklamalar gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketler, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışı bırakılmasına ilişkin değişikliklerden ayrı olarak, bu değişiklikleri (ilgili açıklama gereklilikleri de dahil olmak üzere) erken uygulamayı seçebilirler.

Şirket, TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan bu değişikliklerin finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS Muhasebe Standartları'nı kullanan şirketlerin bağlı ortaklıkları, TFRS 19'un yayınlanmasının ardından açıklamalarını önemli ölçüde azaltabilir ve kullanıcıların ihtiyaçlarına daha fazla odaklanabilir.

Bir bağlı ortaklık, aşağıdaki kriterleri karşılıyorsa, konsolide, bireysel ya da münferit finansal tablolarında yeni standardı uygulamayı seçebilir:

- kamuya hesap verebilirliğinin olmaması
- Ana ortaklığının TFRS Muhasebe Standartları'na göre konsolide finansal tablo hazırlaması.

TFRS 19'a göre azaltılmış açıklama standartlarını uygulayan bir bağlı ortaklık, TFRS'lerdeki tanıma, ölçme ve sunum gerekliliklerini tamamen yerine getirecektir ancak açıklamaları azaltacaktır ve TFRS Muhasebe Standartları'na uygunluk beyanında TFRS 19'u uyguladığını açık ve net bir şekilde belirtmesi gerekmektedir.

Değişiklikler 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 19'in uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

a) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

Yıllık iyileştirmeler süreci, UFRS Muhasebe Standartlarının netliğini ve iç tutarlılığını iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Temmuz 2024'te, UMSK 5 standarda küçük değişiklikler yapmak amacıyla "UFRS Muhasebe Standartlarına Yıllık İyileştirmeler—11. Değişiklik" başlıklı yayını yayımlamıştır. İlgili değişiklikler, KGG tarafından da 27 Eylül 2025 tarihinde "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11" olarak yayımlanmıştır.

İşlem Fiyatı (TFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler): TFRS 9'da yer alan ve özellikle TFRS 9'un bazı paragraflarında, TFRS 15'teki tanımıyla mutlaka tutarlı olmayan bir anlamda kullanılan 'İşlem fiyatı' terimi, 'TFRS 15 uygulayarak belirlenen tutar' ile değiştirilecek şekilde güncellenmiştir.

Kira Yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılması (TFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler): Bir kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakması durumunda, bu işlem TFRS 9'a göre muhasebeleştirilir. Ancak, kiralama da değişiklik, TFRS 16'ya göre muhasebeleştirilir. Değişiklik ile, kira yükümlülüklerinin TFRS 9 kapsamında finansal tablo dışı bırakıldığı, defter değeri ile ödenen bedel arasındaki farkın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini belirlemektedir.

Kira yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin değişiklik, yalnızca değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık raporlama döneminin başlangıcından sonra sona erdirilen kira yükümlülüklerine uygulanır.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmiştir.

İlk Defa Uygulayıcılar İçin Korunma Muhasebesi (TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Defa Uygulanması'na Yapılan Değişiklikler)

TFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

- Korunma muhasebesi ile ilgili TFRS 9'daki gerekliliklerle tutarlılığını artırmak;
- Anlaşılabilirliği artırmak amaçlarıyla

TFRS 1'de, TFRS 9'a "Diğer TFRS'lerin geriye dönük uygulanması istisnası" kısmında çapraz başvuru eklenmiştir.

Finansal Tablodan Çıkarma sırasında oluşan Kar veya Zararlar (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): TFRS 7'deki rehberliğin finansal tablodan çıkarma sırasında oluşan kayıp ve kazançların muhasebeleştirilmesine ilişkin, tüm gereklilikleri örneklemeyi açıklayan bir ifade eklenmiştir. Ayrıca, "gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan girdiler" ifadesi, TFRS 13 terminolojisiyle uyumlu olması için "gözlemlenemeyen girdiler" olarak düzeltilmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer ile İşlem Fiyatı Arasındaki Ertelenmiş Farkın Açıklanması (TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): Mayıs 2011'de yayımlanan TFRS 13 sonrası düzeltilmeyen ifade, bu değişiklikle işlem fiyatının ilk tanımlama anında piyasa değerinden farklı olabileceği kavramını basitleştirip netleştirerek açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değeri, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasada alınıp satılan bir fiyatla (Seviye 1 girdi) veya yalnızca gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan bir değerlendirme tekniğiyle desteklenmez. (Bu durumlarda sonraki dönemlerde fark, TFRS 9'a göre kar veya zararda tanınacaktır.)

Kredi Riski Açıklamaları: TFRS 7'nin atıfta bulunulan paragraflarındaki tüm gereklilikleri mutlaka örneklemeyi açıklamak için IG1 paragrafını değiştirerek netlik sağlamıştır.

Fiili Vekilin Belirlenmesi (TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar'a Yapılan Değişiklikler): Yatırımcının başka bir tarafın kendi adına hareket edip etmediğini belirlenmesi sırasında, yatırımcı faaliyetlerini yönlendiren tarafların, yatırımcının adına hareket etmesi için o tarafı yönlendirme yeteneğine sahip olduğunda, bir tarafın fiili vekil olarak hareket edip etmediğini belirlemek için daha az kesin bir dil kullanacak şekilde değiştirilmiştir, bu durumda değerlendirme gereklidir.

Maliyet Yöntemi (TMS 7'ye Yapılan Değişiklikler)

Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası, TMS 7'deki ifade, "maliyet yöntemi"nden "maliyet üzerinden muhasebeleştirilen" şeklinde düzeltilmiştir.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

a) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (devamı)

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri

Aralık 2024'te, UMSK doğal kaynaklardan üretilen elektrik konu edinen sözleşmelere, bazen Yenilenebilir Enerji Tedarik Antlaşmaları ("YETA'lar") denilen sözleşmelere UFRS 9'un uygulanmasındaki zorlukları ele almak amacıyla UFRS 9'u değiştirmiştir. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 10 Ağustos 2025 tarihinde "*Doğaya Bağlı Elektrikçe Dayanan Sözleşmeler (TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri)*" olarak yayımlanmıştır.

Değişiklikler şunlara yönelik rehberlik içermektedir:

- Bu tür YETA'lar kapsamında elektrik alıcıları için "kendi için kullanım" muafiyeti ve
- Elektrik alım veya satışlarını YETA'lar kullanarak korunan şirketler için korunma muhasebesi gereklilikleri.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve UFRS 19 Kamu Gözetimi Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar'a yönelik bazı YETA'lar için yeni açıklama gereklilikleri.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulama izinlidir.

YETA'lar için Kendi için Kullanım Muafiyeti

Eğer YETA'lar aracılığıyla elektrik satın alırken TFRS 9 kapsamında kendi için kullanım muafiyeti uygulanmazsa, YETA'lar türev olarak kabul edilir ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçülür; bu da YETA'lar genellikle uzun vadeli sözleşmeler olduğundan, gelir tablosunda önemli dalgalanmalara yol açabilir.

Kendi için kullanım muafiyetinin YETA'lara uygulanabilmesi için, TFRS 9, şirketlerin sözleşmenin, şirketin beklenen alım veya kullanım gereksinimlerine uygun olup olmadığını değerlendirmelerini gerektirir – örneğin, şirketin satın alınan elektrik tüketeceğini beklemesi gibi. Elektrik benzersiz özellikleri, depolanamaması ve kullanılmayan elektriğin kısa bir süre içinde piyasaya satılması gerekliliği ve bu satışların piyasa koşullarına göre gerçekleşmesi, kısa vadeli fiyat spekülasyonlarından değildir, bu da mevcut muafiyetin uygulanmasında bir netlik ihtiyacı doğurmuştur. Değişiklikler, şirketlerin, sözleşme dönemi boyunca net elektrik alıcısı olmaya devam etmeleri bekleniyorsa, YETA'lar için kendi için kullanım muafiyetini uygulamalarına izin verir.

Bu değişiklikler, önceki dönemlerin düzeltilmesini gerektirmeksizin, ilk uygulama raporlama döneminin başlangıcındaki durum ve koşullara dayanarak geriye dönük olarak uygulanır.

YETA'lar için Korunma Muhasebesi Gerekliliği

Sanal YETA'lar (fark sözleşmeleri) ile kendi için kullanım muafiyeti karşılamayan YETA'lar türev olarak muhasebeleştirilip gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçüldüğünden, TFRS 9'daki korunma muhasebesi gereklilikleri, YETA'lar için korunma muhasebesinin uygulanmasına izin verecek şekilde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, kar veya zarar dalgalanmalarını azaltmayı amaçlamaktadır:

- Şirketlerin, korunan araç olarak yenilenebilir elektrik satışları veya alımlarının değişken nominal hacmini, sabit bir hacim yerine belirlemelerine izin verir.
- Korunan öğeyi, korunma aracı olarak kullanılan aynı hacim varsayımlarıyla ölçmelerine olanak tanır.

Bu değişiklikler, yalnızca ilk uygulama tarihinden sonra belirlenen yeni korunma işlemlerine ileriye yönelik olarak uygulanır. Ayrıca, şirketlerin mevcut bir korunma muhasebesi ilişkisini sonlandırmalarına ve aynı korunma aracını (yani doğal kaynaklardan üretilen elektrik konu edinen sözleşmeleri) yeni bir korunma ilişkisinde belirlemesine ve değişikliklerin uygulanmasına olanak tanır.

Şirket, TFRS 9 ve TFRS 7'daki "*Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler*" kaynaklı değişikliklerin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****a) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (devamı)**

Aşağıda yer alan yeni ve değiştirilmiş muhasebe standartlarının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemektedir:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

UMS 21 - Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

UMSK, UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri standardında tutarlı ve sade bir çeviri yöntemi sunmak ve bazı şirketlerde sürekli artan yabancı para çevrim farkları hesabı tutarlarına ilişkin sorunları gidermek amacıyla, bir şirketin finansal tablolarının yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para biriminden, yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine çevrilmesine ilişkin aşağıdaki hususları netleştiren değişiklikler yapmıştır:

- geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletme, finansal tablo kalemlerini sunum para birimine çevirirken, finansal tablo kalemlerinin tamamını (karşılaştırmalı tutarlar dahil) en son raporlama dönemine ait kapanış kurunu kullanacaktır; ve
- geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yabancı bir işletmeye ait tüm tutarları (karşılaştırmalı bilgiler hariç) çevirirken en son raporlama dönemine ait kapanış kuru kullanılacak; karşılaştırmalı bilgiler ise genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden ifade edilecektir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, UMS 21'in "Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim" değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerinde etkisi olmasını beklememektedir.

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler

Yabancı para biriminde yapılan işlemler, Şirket'in geçerli para birimine işlemin gerçekleştiği tarihteki spot kurlardan kullanılarak çevrilmiştir.

Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonundaki spot kur kullanılarak geçerli para birimine çevrilmiştir. Maliyet bedelleri üzerinden ölçülen yabancı para parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler işlem tarihindeki kurdan geçerli para birimine çevrilir.

Yeniden çevrimle oluşan yabancı para kur farkı kazanç veya kayıpları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yabancı para cinsinden tarihi maliyetleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler çevrilmemiştir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değerlemede kullandığı, T.C. Merkez Bankası döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	Döviz Kuru	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları – USD	42,8623	35,2233
Avrupa Para Birimi - EUR	50,4532	36,7429
İsviçre Frangı - CHF	54,2141	38,9510
İngiliz Sterlini - GBP	57,8159	44.,458
Japon Yeni - JPY	27,4189	22.2634
İsveç Kronu - SEK	4,6486	3,1890
Suudi Arabistan Riyali - SAR	11,4286	9,3804
Çin Yuan'ı - RMB	6,0977	4,7985

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

b) Hasılat

(i) 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, Şirket sözleşmeleri tek bir sözleşme olarak değerlendirir.

Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması

Şirket, "edim yükümlülüğünü" hasılatın muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Şirket müşteriyle 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.

Şirket, 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.

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi

Şirket, 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 bulundurulur.

Önemli finansman bileşeni

Şirket, taahhüt edilen mal veya hizmetin nakit satış fiyatını yansıtan tutarı, önemli bir finansman bileşeninin etkisi için ödemesi taahhüt edilen tutar ile gözden geçirir. Pratik bir uygulama olarak, Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteri ödemesi ile mal veya hizmetlerin transferi arasındaki sürenin bir yıl veya daha kısa olmasını beklemesi durumunda, önemli bir finansman bileşeninin etkilerine ilişkin işlem fiyatını düzeltmeyebilir. Şirket'in dönem içinde yerine getirdiği yükümlülükler ile alınan avansların ve ödeme planının geniş ölçüde uyumlu olduğu durumlarda, Şirket, yükümlülüğü yerine getirmesi ile ödeme arasındaki sürenin asla 12 aydan fazla olmayacağını değerlendirmektedir.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

b) Hasılat (devamı)

Değişken bedel

Şirket, fiyat imtiyazları, teşvikler, performans primleri, erken tamamlama primleri, fiyat ayarlama maddeleri, cezalar, iskontolar veya benzeri değişken bedellere neden olabilecek kalemlerin müşteri sözleşmesinde var olup olmadığını tespit eder.

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

Şirket, aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde hasılatı 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
- Şirket'in yerine getirdiği yükümlülüğün, şirketin kendisi için alternatif kullanımı olan bir varlık oluşturmaması ve Şirket'in o güne kadar tamamlanan yükümlülüğe karşılık yapılacak ödeme üzerinde hukukten icra edilebilir bir tahsil hakkının bulunması durumunda.

Zaman içinde yerine getirilen her bir edim yükümlülüğü için, Şirket, malların veya hizmetlerin kontrolünü müşteriye devretmeyi gösteren tek bir ilerleme ölçüsü seçer. Şirket, güvenilir bir şekilde gerçekleştirilen işi ölçen bir yöntem kullanır. Şirket, 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 Şirket, malların veya hizmetin kontrolünü müşteriye transfer ettiği zaman hasılatı muhasebeleştirir.

Şirket tarafından sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesi için mutlaka katlanılması 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.

Sözleşme değişiklikleri

Şirket, 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 farklıysa 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.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

b) Hasılat (devamı)

Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat

Şirket, ısıtma, soğutma, havalandırma ve su basınçlandırma ürünleri (iklimlendirme ürünleri) üretimi, ithalatı veya bu ürünlere ilişkin yedek parça satışından hasılat elde etmektedir. Şirket, ürün satışlarından kaynaklanan hasılatı kontrolün müşteriye devrini takiben finansal tablolarına kaydeder. Ayrıca, ürünler ile birlikte Şirket'in müşterilerine verdiği, satılan ürüne ve satış yapılan ülkeye göre süreleri 2-3 yıl arası değişen yasal garanti taahhütleri vardır. Bu yasal garanti taahhütleri kanunlar tarafından zorunlu kılınan, üründen bağımsız olarak bir fiyatı olmayan ve bağımsız olarak satılamayan taahhütler olup ürün satışından ayrı bir ürün veya hizmet olarak değerlendirilmemektedir.

Satış sonrası hizmetlerden kaynaklanan hasılat

Satış sonrası hizmetler; bakım, onarım, servis ve yedek parça değişiminden oluşmaktadır. Satış sonrası hizmetlerden kaynaklanan hasılat, ürün satışından ayrı bir performans yükümlülüğü olarak değerlendirilmektedir. Bu kapsamda hasılat, ilgili hizmetin müşteriye sunulması ve performans yükümlülüğünün yerine getirilmesiyle birlikte muhasebeleştirilmektedir. Süreye yaygın bakım sözleşmelerinden elde edilen hasılat ise sözleşme süresi boyunca doğrusal yöntem esas alınarak zaman içinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Sistem ve bina yönetim sistemi satışından kaynaklanan hasılat

Şirket, sistem ve bina yönetim sisteminin satış faaliyetleri kapsamında tek bir üründen ziyade, birden fazla cihazın birlikte çalıştığı entegre iklimlendirme çözümlerinin satışından hasılat elde etmektedir. Bu kapsamda soğutma grupları, klima santralleri, senkronizasyon cihazları, senkronizasyon panoları ve benzeri ekipmanların bir arada sunulduğu projeler gerçekleştirilmektedir. Sistem satışlarına ilişkin hasılat, sözleşme kapsamında taahhüt edilen performans yükümlülüğünün zaman içinde yerine getirilmesi esasına göre muhasebeleştirilmekte olup, tamamlanma oranı yöntemi kullanılarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Tamamlanma oranı, gerçekleşen maliyetlerin toplam tahmini maliyetlere oranı dikkate alınarak belirlenmektedir. Sistem satışına ilişkin verilen yasal garanti taahhütleri, mevzuat gereği sağlanan ve ayrı bir performans yükümlülüğü oluşturmeyen standart güvenceler niteliğindedir.

Uzatılmış garanti satışlarından kaynaklanan hasılat

Şirket, ürettiği ve ithalatını gerçekleştirip satmış olduğu ürünler için kanunlar tarafından zorunlu kılınan yasal sürelerin bitişinden başlayan dönemler için garanti taahhüdü satış yapmaktadır. Verilen ek garanti taahhütlerinin fiyatı, satılan ürünlerden ayrı olarak belirlenmekte ve sözleşme içerisinde taahhüt edilen farklı bir hizmet olarak değerlendirilmektedir. Bu nedenle Şirket, uzatılmış garanti satışları nedeniyle verilecek hizmeti ayrı bir edim yükümlülüğü olarak muhasebeleştirmektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için Şirket, sözleşme başlangıcında edim yükümlülüğünü zamanla yerine getirip getirmediğini ya da edim yükümlülüğünün zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler. Şirket, uzatılmış garanti satışlarında hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla söz konusu satışlarına ilişkin edim yükümlülüklerini zamanla yerine getirir ve bu edim yükümlülüğünün tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek zamanla hasılatı finansal tablolara alır.

Şirket, başka bir taraf mal veya hizmetin müşteriye sağlanmasına müdahil olduğunda, taahhüdünün niteliğinin belirlenen mal veya hizmetleri bizzat sağlamaya (asil) veya diğer tarafça sağlanan bu mal veya hizmetlere aracılık etmeye (vekil) yönelik bir edim yükümlülüğü olduğunu belirler. Şirket, belirlenmiş mal veya hizmetleri, o mal veya hizmetleri müşteriye devretmeden önce kontrol ediyorsa asildir. Söz konusu durumda edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe), devredilen belirlenmiş mal veya hizmetler karşılığında hak etmeyi beklediği bedelin brüt tutarı kadar hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Şirket, edim yükümlülüğü belirlenmiş mal veya hizmetlerin başka bir tarafça temin edilmesine aracılık etmekte ise vekil durumundadır ve söz konusu edim yükümlülüğü için hasılatı finansal tablolara yansıtmaz. Şirket hasılatı kayda aldığı işlemlerde asil konumundadır.

Şirket, müşterilerinden tamamlanan ediminin müşteri açısından değerine doğrudan karşılık gelen bir bedelin tahsiline hak kazanması durumunda (ürünlerin tesliminde), faturalama hakkına sahip olduğu tutar kadar hasılatı finansal tablolara almaktadır. Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörme de yüksek enflasyon nedeni ile taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi olacağını öngördüğü için düzeltme yapmaktadır.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

b) Hasılat (devamı)

İşlem bedeli; indirimler ve müşterilere verilen performans primleri gibi nedenler ile değişkenlik göstermektedir. İşlem bedeli, ürünün satışının belirli bir hedefe ulaşması durumunda belirli bir performans priminin taahhüt edildiği durumlarda en muhtemel tutar yöntemi ile belirlenmektedir.

Şirket, yıllık satış performans sonuçları doğrultusunda bayilerine kota ve teşvik prim ödemeleri yapmaktadır. Bu ödemeler için bilanço tarihi itibarıyla hesaplanan tutarlarda henüz faturalanmamış tutarlar finansal durum tablosunda diğer kısa vadeli karşılıklar hesabına, kar veya zarar tablosunda satış indirimleri olarak hasılat hesabına kaydedilmektedir. Ancak faturalama dönemi itibarıyla bu tip işlemleri raporlama tarihi itibarıyla tamamlamaktadır.

Şirket belirli ürünlerin satışından kaynaklı olarak internet satışlarından müşteri bağlılık programı uygulamakta olup program çok kısıtlı bir sayıda olduğundan raporlama dönemi sonu itibarıyla önemli bir karşılık etkisi bulunmadığından karşılık ayrılmamıştır.

Şirket'in müşterileri ile olan sözleşmelerine göre prim vb. geri ödeme tutarları raporlama dönemleri itibarıyla fatura edilmektedir.

Şirket'in ayrı satılmayan kanuni garanti kapsamında sunduğu garantilere ilişkin yükümlüğü TMS 37 kapsamında garanti karşılığı ayrılarak finansal tablolarda kayıtlara alınmıştır.

Şirket'in müşterilerden almış olduğu sipariş avansları sözleşme yükümlülüğü olarak sunulmuştur.

Şirket'in müşterileri ile yapılan sözleşmelerinden doğan kontrat varlıkları ve söz konusu kontratlara ilişkin aktifleştirilecek kontrat maliyetleri bulunmamaktadır.

c) Devlet teşvikleri

Devlet teşvikleri (gelir vergisine ilişkin teşvikler hariç), bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde diğer gelirler" altında kâr veya zarara yansıtılır. 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.

d) Finansman gelirleri ve giderleri

Finansman geliri, finansman amacıyla kullanılan döngünün bir parçasını oluşturan banka mevduat faiz gelirlerinden ve türev araçlardan oluşan ve kar veya zarara kaydedilen kazançlardan oluşmaktadır.

Finansman giderleri, banka kredilerinin ve kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderlerini, kredi kartları ile teminat mektupları ve banka komisyon giderlerini, finansal varlık ve yükümlülüklerin (ticari alacaklar ve borçlar dışındaki) üzerindeki kur farkı giderlerini ve türev araçlardan oluşan ve kar veya zarara kaydedilen kazançlarını içerir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin (ticari alacaklar ve borçlar dışındaki) üzerindeki kur farkı gelir ve giderleri kur farkı hareketlerinin net pozisyonuna göre finansman gelirleri veya finansman giderleri içerisinde net olarak raporlanır. Ticari alacaklar ve borçların üzerindeki kur farkı ve reeskont gelirleri esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde, kur farkı ve reeskont giderleri ise esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde raporlanır.

Faiz geliri veya gideri etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

e) Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir.

Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda kısa vadeli nakit prim ve ikramiye kapsamında ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir.

(ii) İzin hakları

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlar tarafından hak edilen fakat kullanılmayan yıllık izin sürelerine ait ücreti sözleşmenin sona erdiği tarihteki brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamı üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı tüm çalışanların hak ettikleri ancak raporlama tarihi itibarıyla henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır. Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

f) Gelir vergileri

Gelir vergisi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur. Gelir vergisi işletme birleşmeleri veya doğrudan özkaynaklar veya diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler dışında kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(i) Dönem vergisi

Dönem vergisi cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir. Ödenecek veya alınacak cari vergi tutarı, varsa gelir vergisine ilişkin belirsizliği yansıtan, ödenmesi veya alınması beklenen vergi tutarının en iyi tahminidir.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanır. Dönem vergi yükümlülüğü aynı zamanda temettü dağıtım bildirimlerinden kaynaklanan vergi yükümlülüklerini de içerir.

Cari vergi varlığı ve yükümlülüğü mahsuplaştırılması sadece belirli şartlar sağlandığında yapılabilir.

(ii) Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Aşağıdaki durumlarda meydana gelen geçici farklar için ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmez:

- Bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar;
 - Bir işletme birleşmesi olmayan ve
 - Ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen
- Öngörülebilir bir gelecekteki tersine dönmesi muhtemel olmayan ve Şirket'in geri çevirim zamanını kontrol edebildiği bağlı ortaklık, iştirak ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar; ve
- Şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir kar elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Vergilendirilebilir kar Şirket'teki iş planlarına göre belirlenir. Ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama tarihinde gözden geçirilir ve ileriki dönemde vergiye tabi kar elde etmesinin muhtemel olması halinde bu tutarlarla sınırlı olmak üzere önceden muhasebeleştirilmeyen ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi borçlarını ve ertelenmiş vergi varlıklarının ölçümü, varlıklarının ve borçlarının defter değerlerini ne şekilde geri kazanacağı veya ödeyeceği ile ilgili Şirket'in raporlama dönemi sonundaki beklentilerinin vergisel sonuçlarını yansıtır.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü mahsuplaştırılması sadece belirli şartlar sağlandığında yapılabilir.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

g) Stoklar

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanıyla değerlendirilir. Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama yöntemiyle belirlenir ve stokların satın alma maliyetini, üretim veya dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Üretimi gerçekleşmiş mamul ve yarı mamullerde maliyet, normal üretim kapasitesine uygun oranda genel üretim giderlerini de içerir.

Mamul üzerindeki sabit üretim maliyetleri normal üretim kapasitesine göre dağıtılırlar. Yıllık üretim planları haricinde üretime ara vermesi sırasında oluşan çalışmayan kısım giderleri mamul stokları ile ilişkilendirilmez ve oluştuğu dönemde satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilir.

Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesi ile elde edilen tutardır.

Ayrıca, hareketsiz stoklar için değer düşüklüğü hesaplaması yedek parçalar için 5 yıl, diğer tüm stok kalemleri için 1 yıl boyunca hareket görmeyen stokların tamamı üzerinden hesaplanmaktadır.

h) Satış amacıyla elde tutulan varlıklar

Kullanımına devam etmek yerine öncelikle elden çıkarılması muhtemel olan duran varlıklar veya varlık ve yükümlülüklerden oluşan elden çıkarılacak varlık grubu satış veya dağıtım amaçlı olarak sınıflandırılır.

Bir varlığın satış amaçlı bir varlık olabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca varlık, gerçeğe uygun değeri ile uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır.

Böyle varlıklar veya elden çıkarılacak varlık grubu kayıtlı değeri ile satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçülür. Elden çıkarılacak varlık grubundaki değer düşüklüğü öncelikle şerefîyeye tahsis edilir ve sonrasında Şirket'in muhasebe politikalarına uygun olarak değerlendirilen stoklara, finansal varlıklara, ertelenmiş vergi varlıklarına, çalışanlara sağlanan fayda varlıklarına, yatırım amaçlı gayrimenkullere veya canlı varlıklara herhangi bir değer düşüklüğü zararının tahsis edilmemesi kaydıyla, geriye kalan varlık ve yükümlülükler oransal olarak tahsis edilir. Satış veya dağıtım amaçlı elde tutulan duran varlıklar olarak ilk sınıflamanın yapıldığı tarihteki değer düşüklükleri ve daha sonraki ölçümlerdeki kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar ve maddi duran varlıklar satış veya dağıtım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandıktan sonra amortisman veya itfaya tabi olmazlar. Buna ek olarak özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarda özkaynak muhasebesine son verilir.

i) Maddi duran varlıklar

(i) Muhasebeleştirme ve ölçüm

Maddi duran varlıklar, borçlanma maliyetlerini de içeren maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve varsa her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülürler. Satın alınan maddi duran varlıkların maliyetleri enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiştir.

Maddi duran varlıkları oluşturan parçalar farklı yararlı ömürlere sahip olduğunda bunlar maddi duran varlığın ayrı kısımları (önemli parçaları) olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(ii) Sonradan oluşan maliyetler

Sonradan yapılan harcamalar sadece bu harcamalar sonucunda ileride oluşacak ekonomik faydaların Şirket'e aktarılmasının mümkün olduğu durumlarda aktifleştirilebilir.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

i) Maddi duran varlıklar (devamı)

(iii) Amortisman

Maddi duran varlık kalemleri, hali hazırda kullanılabilir oldukları veya Şirket tarafından inşa edilen varlıklar için bu varlıkların tamamlandığı ve kullanıma hazır hale geldikleri gün itibarıyla amortisman tabi tutulurlar. Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini yararlı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın defter değerine dahil edilmediği sürece, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Kiralanın varlıklar, Şirket kiralanan varlığın mülkiyetini kiralama sonunda makul bir kesinlikte üzerine almayacaksa, varlığın kiralama süresi ile yararlı ömürden kısa olanı üzerinden amortisman tabi tutulur. Arazi amortisman tabi değildir.

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde önemli maddi duran varlık kalemlerinin tahmin edilen yararlı ömürler aşağıdaki gibidir:

<u>Cinsi</u>	<u>Ekonomik Ömür</u>
Binalar	10-50 yıl
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	5-17 yıl
Tesis, Makina ve Cihazlar	4-25 yıl
Taşıtlar	4-5 yıl
Döşeme ve Demirbaşlar	2-16 yıl
Diğer Maddi Duran Varlıklar	2-5 yıl
Özel Maliyetler	4-10 yıl

Amortisman yöntemleri, yararlı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

j) Maddi olmayan duran varlıklar ve şerefiye

(i) Muhasebeleştirme ve ölçüm

Haklar

Şirket tarafından satın alınmış ve belirli bir yararlı ömre sahip diğer maddi olmayan duran varlıklar maliyetlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak ölçülür.

(iv) Sonradan oluşan maliyetler

Sonradan oluşan maliyetler, yalnızca ilişkili oldukları maddi olmayan duran varlıkların gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı bir etkiye sahipse aktifleştirilir. Diğer tüm harcamalar, içsel olarak üretilen şerefiye ve ticari markalar da dahil olmak üzere oluştuğu zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(v) İtfa payları

İtfa payları, maddi olmayan duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini yararlı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır ve genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Tahmin edilen yararlı ömürler aşağıdaki gibidir:

<u>Cinsi</u>	<u>Ekonomik Ömür</u>
Haklar (*)	3-20 yıl

(*) Bilgisayar programlarının haklarını içermektedir.

İtfa yöntemleri, yararlı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

k) Finansal araçlar

(i) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

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

Gerçeğe uygun değer (GUD) 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 GUD'e ilave edilerek ölçülür. Önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar, ilk muhasebeleştirmede işlem bedeli üzerinden ölçülür.

(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Şirket finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmedikçe sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar, Şirket, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmedikçe 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 sınıflandırılmaması 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.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

k) Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi

Şirket, iş modelinin varlıkların yönetilme şekli ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtmayı 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 Şirket yönetimine nasıl raporlandığı;
- İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- İşletme yöneticilerine verilen ilave ödemelerin nasıl belirlendiği (örneğin, ilave ödemelerin yönetilen varlıkların gerçeğe uygun değerine göre mi yoksa tahsil edilen sözleşmeye bağlı nakit akışlarına göre mi belirlendiği) ve önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.
- 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, Şirket'in 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

Şirket, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Şirket sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Şirket aşağıdakiler dikkate alır:

- sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar;
- erken ödeme ve vadesini uzatma imkanı sağlayan özellikleri; ve
- Şirket'in belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rücu edilememe özelliği).

Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir tazminat 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.

Ayrıca, sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak edinilen bir finansal varlık için, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) sözleşme faizini yansıtıyorsa (erken ödeme için makul tazminatı da içerebilir) ve ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin GUD'inin önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir. Şirket'in ticari iş modelleri dışında tuttuğu ve yalnızca anapara ve faiz ödemeleri değerlendirmesinde başarısız olan finansal varlığı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

k) Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde GUD'leri 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.

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 karşılaması 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. GUD'ı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, GUD'leri ile ölçülürler ve faiz giderleri 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.

(iii) Finansal tablo dışı bırakma

Şirket, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirileri önemli ölçüde elde tutması halinde, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosunda göstermeye devam eder. Bu durumlarda, devredilen varlıklar finansal tablo dışı bırakılmaz.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

k) Finansal araçlar (devamı)

(iv) Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Şirket, 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

Türev araçlar, ilgili türev sözleşmesinin yapıldığı tarih itibarıyla gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir ve takip eden tarihlerde de her raporlama döneminde gerçeğe uygun değerlerinden yeniden ölçülür. Sonuçta ortaya çıkan kazanç veya kayıp, eğer ilgili türev finansal riskten korunma aracı olarak belirlenmemiş ve etkinliği kanıtlanmamışsa kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Pozitif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal varlık olarak muhasebeleştirilirken negatif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal yükümlülük olarak muhasebeleştirilir. Türev araçlar, Şirket'in bu araçları netlemeye ilişkin yasal hakkı ve niyeti olması dışında net olarak gösterilmezler. Türev aracın vadesine kalan sürenin 12 aydan uzun olması ve 12 ay içerisinde gerçekleşmesinin veya sonuçlandırılmasının beklenmediği durumlarda duran varlık ya da uzun vadeli yükümlülük olarak finansal tablolarda gösterilir. Kalan türev araçlar, dönen varlık ya da kısa vadeli yükümlülük olarak sunulur.

l) Sermaye

(i) Adi hisse senetleri

Özkaynak işlemlerinden kaynaklanan işlem maliyetleri ilgili özkaynak kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir. Özkaynağa dayalı finansal araç sahiplerine yapılan dağıtımlara ve özkaynak işlemlerinden kaynaklanan işlem maliyetlerine ilişkin gelir vergileri, TMS 12 Gelir Vergileri uyarınca muhasebeleştirilir.

m) Varlıklarda değer düşüklüğü

(i) Türev olmayan finansal varlıklar

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

Şirket aşağıda belirtilenler için beklenen kredi zararları için zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir:

- itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar ("ticari ve diğer alacaklar");
- GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları

Şirket aşağıdaki belirtilen, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar (kira alacakları dahil) ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğü her zaman ömür boyu BKZ'lere eşittir.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

m) Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

(i) Türev olmayan finansal varlıklar

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'larının tahmin edilmesinde, Şirket 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, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük makroekonomik göstergelere dayanarak belirlediği nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, basitleştirilmiş yöntem olan ömür boyu BKZ yöntemini kullanmaktadır. Ömür boyu BKZ'lar finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

BKZ'larının ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

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, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal 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 ihraççının önemli finansal zorluğa düşmesi;
- borçlunun temerrüdü veya finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması gibi sözleşme ihlali;
- Şirket'in 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.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*:

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

m) Varlıklarda değer düşüklüğü *(devamı)*

(i) *Türev olmayan finansal varlıklar*

Kayıttan düşme

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda işletme, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürür. Kayıttan düşme, bir finansal tablo dışı bırakma sebebidir.

Şirket, bireysel olarak makul bir geri kazanım beklentisinin olup olmadığına dayanarak, zamanlama ve kayıttan düşülecek tutarına ilişkin bir değerlendirme yapar. Şirket kayıttan düşen tutara ilişkin önemli bir geri kazanım beklememektedir.

(ii) *Finansal olmayan varlıklar*

Her raporlama döneminde, Şirket herhangi bir değer düşüklüğü belirtisi olup olmadığını belirlemek için finansal olmayan varlıklarının (stoklar ve ertelenmiş vergi varlıkları hariç) defter değerlerini gözden geçirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Şerefiye, yıllık olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

Değer düşüklüğü testi için, varlıklar, sürekli kullanımdan, diğer varlıkların veya nakit yaratan birim ("NYB")'ların nakit girişlerinden bağımsız olarak, nakit girişi oluşturan en küçük varlık grubuna göre gruplanır. Bir işletme birleşmesinden doğan şerefiye, birleşme sinerjisinden faydalanması beklenen NYB'lere veya NYB gruplarına tahsis edilir.

Bir varlığın veya NYB'lerin geri kazanılabilir tutarı, kullanımdaki değeri ya da elden çıkarma maliyetleri düşülmüş GUD'inden büyük olanıdır. Kullanım değeri, paranın zaman değeri ve varlığa veya NYB'ye özgü risklerin mevcut piyasa değerlendirmelerini yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilen tahmini gelecekteki nakit akışlarına dayanmaktadır.

Bir varlığın veya NYB'nin geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olması durumunda, söz konusu varlığın veya NYB'nin defter değeri geri kazanılabilir tutarına indirgenir.

Değer düşüklüğü zararları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Önce, NYB'ye dağıtılmış olan herhangi bir şerefiyenin defter değerini azaltacak ve daha sonra NYB'deki diğer varlıkların defter değerleri oranında azaltılarak dağıtılır.

Şerefiyeye ilişkin olarak muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı iptal edilmez. Diğer varlıklar için değer düşüklüğü zararı, ancak değer düşüklüğünün tespit edilmemesi durumunda, değer düşüklüğü veya itfa payları düşüldükten sonra, varlığın defter değerinin, belirlenmiş olan defter değerinin üzerine çıkmaması durumunda tersine çevrilir.

n) Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in 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. Karşılık tutarı, karşılık yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

(i) *Garanti karşılıkları*

Garanti giderleri, geçmiş dönemde gerçekleşen giderler esas alınarak tahmin edilen tutarların tahakkuku esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

(ii) *Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler*

Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmelere ilişkin karşılık, sözleşmeden çıkmanın en düşük net maliyetini, diğer bir ifadeyle sözleşmeyi yerine getirmenin maliyeti ile sözleşmeyi yerine getirmemeden kaynaklanan her türlü tazminat veya cezadan düşük olanını gösterir.

Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşme için ayrı bir karşılık oluşturulmadan önce, Şirket söz konusu sözleşmeye tahsis edilmiş varlıklardaki değer düşüklüğünden kaynaklanan zararlar muhasebeleştirilir.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

o) Kiralama işlemleri

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını 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, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içerir. Bir sözleşmenin tanımlanmış bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını sağlayıp sağlamadığını değerlendirmek için Şirket, TFRS 16'daki kiralama tanımını kullanmaktadır.

(i) Kiracı olarak

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya kiralama bileşeni içeren sözleşmede değişiklik yapıldığı tarihte, Şirket, kiralama bileşeninin nispi tek başına fiyatını ve kiralama niteliği taşımayan bileşenlerin toplam tek başına fiyatını esas alarak her bir kiralama bileşenine dağıtmaktadır.

Ancak Şirket, kiralama niteliği taşımayan bileşenleri kiralama bileşenlerinden ayırmamayı, bunun yerine her bir kiralama bileşenini ve onunla ilişkili kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanılması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır.

Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur. Ek olarak, kullanım hakkı varlığının değeri periyodik olarak varsa değer düşüklüğü zararları da düşülmek suretiyle azaltılır ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümü doğrultusunda düzeltilir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranı kullanılır.

Şirket, alternatif borçlanma faiz oranını, çeşitli dış finansman kaynaklarından kullanacağı borçlar için ödeyeceği faiz oranlarını dikkate alarak belirlemektedir ve kira şartlarını ve kiralanan varlığın türünü yansıtacak şekilde bazı düzeltmeler yapmaktadır.

Kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar;
- Satın alma opsiyonunun kullanılacağından makul ölçüde emin olunması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri

Kira yükümlülüğü, kira ödemelerinin bir iskonto oranı ile indirgenmesiyle ölçülür. Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması durumlarında Şirket yenileme, sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını değerlendirir.

Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmesi durumunda, yeni bulunan borç tutarına göre kullanım hakkı varlığında bir düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılır. Ancak, kullanım hakkı varlığının defter değerinin sifıra inmiş olması ve kira yükümlülüğünün ölçümünde daha fazla azalmanın mevcut olması durumunda, kalan yeniden ölçüm tutarı kâr veya zarara yansıtılır.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

o) Kiralama işlemleri (devamı)

(i) Kiracı olarak

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkul tanımını karşılamayan kullanım hakkı varlıklarını maddi duran varlıklar içerisinde ve kira yükümlülüklerini Borçlanmalar"/"Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler" içerisinde olacak şekilde finansal durum tablosunda sunmaktadır.

Kısa süreli kiralamar ve düşük değerli kiralamar

Şirket, 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. Şirket, bu kiralamarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal olarak gider olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

(ii) Kiraya veren olarak

Şirket, sözleşmenin başlangıcında veya kiralama bileşeni içeren sözleşmedeki değişiklik yapıldığında, bir kiralama bileşeni ile bir veya daha fazla ilave kiralama bileşeni veya kiralama niteliği taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli nispi tek başına fiyatı esas alarak dağıtır.

Şirket kiraya veren konumunda olduğunda, kiralamarın her birini faaliyet kiralaması ya da finansal kiralama olarak sınıflandırır.

Her bir kiralama sözleşmesini sınıflandırmak için, Şirket, kiralama sözleşmesinin esas olarak ilgili varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm riskleri ve getirileri önemli ölçüde devredip devretmediğine dair genel bir değerlendirme yapar. Risk ve getirileri devrettiği durumda, kiralama bir finansal kiralama değildir; aksi durum söz konusuysa o zaman bir faaliyet kiralamasıdır. Bu değerlendirmenin bir parçası olarak, Şirket, kiralama süresinin dayanak varlığın ekonomik ömrünün büyük bir kısmını kapsayıp kapsamadığı gibi bazı diğer göstergeleri dikkate almaktadır.

Şirket, bir ara kiraya veren olduğunda, ana kiralamaya ve alt kiralamaya ayrı ayrı dikkate alır. Bir alt kiralamanın kira sınıflamasını, temel varlığa atıfta bulunarak değil, kira sözleşmesinden doğan kullanım hakkı varlığına atıfta bulunarak değerlendirir. Bir kira sözleşmesi, 'un Şirket'in yukarıda açıklanan muafiyeti uyguladığı kısa süreli bir kiralama ise, alt kiralamayı faaliyet kiralaması olarak sınıflandırır.

Kiralama bir kiralama bileşeni ile bir veya daha fazla ilave kiralama bileşeni veya kiralama niteliği taşımayan bileşenleri içeriyorsa, Şirket sözleşmede yer alan bedeli TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat'ı uygulayarak dağıtır.

Şirket, net kiralama yatırımına TFRS 9'da yer alan finansal tablo dışı bırakma ve değer düşüklüğü hükümlerini uygulamaktadır. Şirket, brüt kiralama yatırımının hesaplanmasında kullanılan tahmini taahhüt edilmemiş kalıntı değerleri düzenli olarak gözden geçirir.

Şirket, faaliyet kiralamarından elde ettiği kira ödemelerini doğrusal olarak 'diğer gelirin bir parçası olarak finansal tablolarına yansıtmaktadır.

p) Gerçeğe uygun değer

Gerçeğe uygun değer, mevcut piyasa koşullarında ölçüm tarihinde asıl piyasada veya onun yokluğunda Şirket'in erişebildiği en avantajlı piyasada olağan bir işlemde o tarihte bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek bedeldir. Bir borcun gerçeğe uygun değeri yerine getirmeme riskinin etkisini yansıtır.

Şirket'in bazı muhasebe politikaları ve dipnot açıklamaları, hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülükler için gerçeğe uygun değerlerin ölçülmesini gerektirmektedir.

Eğer mevcut ise, Şirket bir finansal varlığın ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini o enstrüman için aktif bir piyasadaki kotasyon fiyatı kullanarak ölçer. Varlığa veya yükümlülüğe ilişkin işlemler, fiyatlandırma bilgisi sağlamak için yeterli sıklıkta ve hacimde sürekli bir şekilde gerçekleşirse, bir piyasa "aktif" olarak kabul edilir.

Aktif bir piyasada kote edilmiş bir fiyat yoksa Şirket ilgili gözlemlenebilir girdilerin kullanımını azami seviyeye çıkaran ve gözlemlenebilir olmayan girdilerin kullanımını asgari seviyeye indiren değerlendirme yöntemleri kullanır. Seçilen değerlendirme yöntemi, piyasa katılımcılarının bir işlemi fiyatlandırırken dikkate alacağı tüm faktörleri içerir.

Gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen bir varlık veya yükümlülüğün bir alış fiyatı ve bir satış fiyatı varsa, Şirket varlıkları ve uzun pozisyonları bir alış fiyatından ve yükümlülükleri ve kısa pozisyonları bir satış fiyatından ölçer.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

q) Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

r) Araştırma geliştirme giderleri

Araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir. Yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir.

Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme giderleri sonraki dönemde aktifleştirilemez. Şirket araştırma ve geliştirme ayrımı yapamadığı ilgili harcamaları giderleştirmektedir.

s) Pay başına kazanç

Pay başına kazanç ve kayıp kar veya zarar tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem karının ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, önceden ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Mevcut adi hisse senetlerinin veya potansiyel adi hisse senetlerinin sayısının aktifleştirme, bedelsiz ihraç veya hisse bölünmesi sonucu artması veya hisse birleşmesi sonucunda azalması durumunda, sunulan tüm dönemler için adi hisse başına kazanç ve sulandırılmış hisse başına kazancın hesaplanması işlemi, geriye yönelik olarak düzeltilir.

t) Temettüleri

Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak, Genel Kurul’da kar dağıtım kararının alındığı dönemde finansal tablolara yansıtılır.

u) Nakit akışının raporlanması

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

y) Şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

z) İlişkili taraflar

(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.
- (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.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (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.

İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçların iskonto edilmiş maliyet değerleri, kısa vadeli olmaları nedeniyle varlıkların ve borçların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

2.7 Muhasebe tahmin ve varsayımlarının kullanımı

Bu finansal tabloların hazırlanmasında yönetim, Şirket'in muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen, geleceğe ilişkin yargılarda ve tahminlerde bulunmuştur. Gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklı olabilir.

Tahminler ve ilgili varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmekte ve Şirket'in risk yönetimi ile paraleldir. Tahminlere yapılan değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilmektedir.

Varsayımlar ve tahminlere bağlı belirsizlikler

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ilerideki hesap döneminde varlık ve yükümlülüklerin defter değerleri üzerinde önemli bir düzeltme yapılması riskini içeren tahminler ve varsayımlarla ilgili belirsizliklere ait bilgiler aşağıdaki dipnotlarda açıklanmıştır:

- Dipnot 15 – Çalışanlara sağlanan tanımlanmış fayda planlarına bağlı yükümlülüklerin ölçümü: ana aktüeryal varsayımlar;
- Dipnot 8 – Stoklar, maliyet bedeli ile net gerçekleşebilir değerden düşük olanı üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından tamamlanma ve satış giderlerinin düşülmesi suretiyle belirlenmektedir. Stok değer düşüklüğü karşılığının tutarı belirlenirken, stokların devir hızı ve olası kullanım/elden çıkarma sürelerine ilişkin önemli tahmin ve değerlendirmeler yapılması gerekmektedir.
- Dipnot 24: Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri: Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.
- Dipnotlar 15 – Karşılıkların ve koşullu borçların muhasebeleştirilmesi ve ölçümü: kaynak çıkışlarının büyüklüğü ve olasılığı hakkındaki temel varsayımlar;
- Dipnot 6 – Ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için BKZ'nın ölçümü: ağırlıklandırılmış ortalama zarar oranının tahmini

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı):

2.7 Muhasebe tahmin ve varsayımlarının kullanımı

Gerçeğe uygun değerlerin ölçümü

Şirket'in çeşitli dipnot açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir.

Varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin ölçümünde Şirket mümkünse piyasada gözlemlenebilir bilgileri kullanmaktadır.

İlk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değere ilişkin en iyi gösterge, gerçekleşen işlem fiyatıdır (diğer bir ifadeyle, alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeridir). Şirket'in, ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer işlem fiyatından farklı olduğunu tespit ederse ve gerçeğe uygun değer, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasadaki kotasyon fiyatıyla veya gözlemlenemeyen girdilerin kullanıldığı bir değerlendirme tekniğine dayanılarak kanıtlanmazsa, ölçümle ilgili olarak önemsiz olması durumunda, finansal araç ilk ölçümünde gerçeğe uygun değerden ölçülür ve gerçeğe uygun değer ile işlem fiyatı arasındaki farkı ertelemek üzere düzeltilir.

İlk muhasebeleştirmeyi müteakip, finansal aracın ömrü boyunca uygun bir temelde kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ancak, kar veya zararda muhasebeleştirme, değerlemenin tamamen gözlemlenebilir piyasa verileri tarafından desteklendiği sürece veya işlemin kapatıldığı zamana kadar devam eder. Gerçeğe uygun değerlendirme ölçümlerini yaparken kullanılan varsayımlara dair daha fazla bilgi aşağıdaki notlarda belirtilmiştir:

Gerçeğe uygun değerlerin ölçümü (devamı)

Bu gerçeğe uygun değer ölçümleri, gerçeğe uygun değer hiyerarşisi içinde aşağıda açıklanan farklı seviyelerde kullanılan değerlendirme teknikleri ile verilere bağlı olarak sınıflandırılmaktadır:

Seviye 1: Şirket'in ölçüm tarihinde erişebildiği benzer varlıklar ya da yükümlülükler için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar.

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da yükümlülükler açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler.

Seviye 3: Varlıklar ve yükümlülükler için gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler.

Şirket'in çeşitli dipnot açıklamaları finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Gerçeğe uygun değerler ölçme ve/veya açıklama amacıyla aşağıdaki yöntemlerle belirlenmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlarla ilgili ilave bilgiler varlık veya yükümlülüğe özgü dipnotlarda sunulmuştur.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

3. Bölümlere Göre Raporlama

Şirket'in faaliyet alanı ve bu faaliyet alanını oluşturan ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri ile üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Şirket'in organizasyon yapısı, Şirket'in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Şirket'in operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve faaliyet sonuçları ile bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi ve üst yönetim ve yatırımcılara da sunumu bu çerçevede değerlendirilmektedir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa	1.647	3.075
Banka	894.635.082	472.271.196
- Vadesiz TL mevduat	11.403.475	46.662.555
- Vadesiz döviz mevduat	51.591.592	51.893.732
- Vadeli TL mevduat	400.884.223	98.890.383
- Vadeli döviz mevduat	430.672.695	274.083.743
- Blokeli TL mevduat	83.097	740.783
B tipi Likit Yatırım Fonu (*)	7.310.622	2.722.973
Toplam	901.947.351	474.997.244

(*) 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında yer alan likit fonlar, portföyünün tamamı ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak ve vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesi yüksek sermaye piyasası araçlarından oluşan; yatırımcısına gün içinde geçerli fon fiyatı üzerinden günlük alım-satım imkânı sağlayan ve fiyatı ortalama piyasa mevduat faizine benzer seyreden para piyasası fonlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz oranları aşağıdaki gibidir:

				31 Aralık 2025
<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz (%)</u>
TL	400.884.223	400.884.223	02 Ocak 2026	%39,50
USD	3.306.955	141.743.681	05 Ocak 2026	%3,25-3,50
Avro	5.757.152	288.929.014	12 Ocak 2026-13 Şubat 2026	%2,25%
Toplam		831.556.918		

31 Aralık 2024 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz oranları aşağıdaki gibidir:

				31 Aralık 2024
<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz (%)</u>
Avro	5.706.933	274.083.743	06 Ocak 2025 – 03 Şubat 2025	%2 - %4,25
TL	98.890.383	98.890.383	02 Ocak 2025 - 27 Ocak 2025	%48,50
Toplam		372.974.126		

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 83.097 TL tutarında blokeli TL mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2024 - 740.783 TL).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

5. Borçlanmalar

Kısa vadeli borçlanmalar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Banka Kredileri	311.317.750	672.111.167
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	693.017.830	357.577.185
<i>Kiralamalar</i>		
Faaliyet Kiralama İşlemlerinden Borçlar	82.617.486	39.733.862
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	859.642	--
Toplam	1.087.812.708	1.069.422.214

Kısa vadeli banka kredileri ve uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025			
Para Birimi	Ortalama Etkin Yıllık Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar	TL Tutar
Avro	4,95-6,75	14.704.501	740.761.317
TL	19,93-35,00	263.574.263	263.574.263
Toplam			1.004.335.580

31 Aralık 2024			
Para Birimi	Ortalama Etkin Yıllık Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar	TL Tutar
Avro	6,15-7,25	19.838.341	955.643.026
TL	53,85-55,93	74.045.326	74.045.326
Toplam			1.029.688.352

Uzun vadeli borçlanmalar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.113.967.962	1.043.246.143
<i>Kiralamalar</i>		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	2.162.717	--
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	12.679.098	14.449.476
Toplam	1.128.809.777	1.057.695.619

31 Aralık 2025			
Para Birimi	Ortalama Etkin Yıllık Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar	TL Tutar
Avro	5,00-6,00	20.198.383	1.017.523.845
TL	33,00-35,00	96.444.117	96.444.117
Toplam			1.113.967.962

31 Aralık 2024			
Para Birimi	Ortalama Etkin Yıllık Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar	TL Tutar
Avro	5,00-7,10	21.656.908	1.043.246.143
Toplam			1.043.246.143

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

5. Borçlanmalar (devamı):

31 Aralık 2025					
Para Birimi	Nominal Faiz Oranı	Vade	Orijinal Tutar	Defter Değeri	
Teminatlı Banka Kredisi	TL	19,93 - 40,49	2026 – 2028	360.018.381	360.018.381
Teminatlı Banka Kredisi	EUR	5,87	2029	8.358.456	421.069.767
Teminatsız Banka Kredisi	EUR	5,00 - 6,75	2026 - 2027	26.544.428	1.337.215.394
				2.118.303.542	

31 Aralık 2024					
Para Birimi	Nominal Faiz Oranı	Vade	Nominal Değer	Defter Değeri	
Teminatlı Banka Kredisi	EUR	6,70 - 7,10	2029	10.483.113	504.171.056
Teminatsız Banka Kredisi	TL	53,85 - 55,93	2025	74.045.328	74.045.328
Teminatsız Banka Kredisi	EUR	5,00 - 7,25	2025	31.079.332	1.494.718.112
				2.072.934.496	

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda finansal borçların hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL);

	Banka Kredileri 31 Aralık 2025	Banka Kredileri 31 Aralık 2024
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	2.072.934.496	2.054.703.759
Kullanımlar	1.424.326.915	2.056.000.037
Ana Para ve Faiz Ödemeleri	(1.280.883.882)	(1.567.012.846)
Faiz Tahakkukları	29.308.600	11.845.596
Gerçekleşmemiş Kur Farkları ile İlgili Düzeltmeler	468.344.475	148.967.449
Parasal Kayıp Kazanç	(595.727.062)	(631.569.498)
Kapanış Bakiyesi, 31 Aralık	2.118.303.542	2.072.934.497

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla faaliyet kiralama yükümlülüklerinin borçların hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	54.183.338	113.265.305
Kullanımlar	116.509.772	20.649.292
Anapara ve Faiz Ödemeleri	(72.185.026)	(52.172.038)
Faiz Tahakkukları	26.401.269	17.683.973
Parasal Kayıp Kazanç	(29.612.769)	(45.243.194)
Kapanış Bakiyesi, 31 Aralık	95.296.584	54.183.338

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal borçları için finansal kuruluşlara vermiş olduğu rehin, ipotek ve kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen Teminatlar	512.447.217	741.678.507
Verilen İpotekler	--	--
Verilen Rehinler	--	--
Verilen Kefaletler	--	--
	512.447.217	741.678.507

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal borçları için ana ortaklarından birisinin ve bu ana ortaklığa ait bağlı ortaklıkların finansal kuruluşlara vermiş olduğu kefaletler ile güvence altına alınan banka kredisi 405.752.204 TL'dir (31 Aralık 2024: 504.171.056 TL).

Kredilerin teminatı olarak bankalara verilen rehin ipotek ve kefaletler Dipnot 15'te açıklanmıştır.

Şirket'in kullanmış olduğu kredilere ilişkin kredi sözleşmelerinde yer alan ve yerine getirmekle yükümlü olduğu bir mali şart bulunmamaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

6. Ticari Alacak ve Borçlar

Ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar;		
Alıcılar	565.348.237	621.268.059
Alacak Senetleri ve Vadeli Çekler	719.577.830	637.287.040
Diğer Alacaklar (*)	386.465.262	748.534.240
Alacak Reeskontu (-)		
Alacak Senetleri	(7.843.791)	(19.541.266)
Vadeli Çekler	(21.808.497)	(29.555.841)
Alıcılar	(18.209.551)	(15.183.617)
Ticari Alacaklar Beklenen Zarar Karşılığı (-)	(47.761.712)	(64.318.583)
İlişkili Olmayan Taraflardan Toplam Alacaklar	1.575.767.778	1.878.490.032
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 26)	350.917.633	116.991.407
Toplam	1.926.685.411	1.995.481.439

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar;		
Alacak Senetleri	1.746.000	7.193.486
Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(799.396)	(1.423.733)
Toplam	946.604	5.769.753

(*) Diğer alacaklar kredi kartı pos alacaklarını içermektedir. Ortalama vadesi 58 gündür.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ticari alacaklarının ortalama vadesi 77 gündür (31 Aralık 2024 – 70 gün).

Ticari alacak beklenen zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Açılış Bakiyesi	64.318.583	90.438.621
Cari Dönem Karşılık Gideri/(İptali)	(1.283.930)	1.686.694
Enflasyon Etkisi	(15.272.941)	(27.806.732)
Kapanış Bakiyesi	47.761.712	64.318.583

Ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Satıcılar	706.363.057	639.767.385
Borç Reeskontu (-)		
Satıcılar	(5.189.372)	(5.674.151)
İlişkili Olmayan Taraflara Toplam Borçlar	701.173.685	634.093.234
İlişkili Taraflara Borçlar (Dipnot 26)	303.316.218	137.362.019
Toplam	1.004.489.903	771.455.253

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ticari borçlarının ortalama vadesi 51 gündür (31 Aralık 2024 – 47 gün).

Şirket, 31 Aralık 2025 itibarıyla herhangi bir tedarikçi finansmanı veya ters faktöring programı kullanmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

7. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
<u>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar;</u>		
Verilen Depozito Ve Teminatlar	834.536	988.600
Diğer Çeşitli Alacaklar	2.751.011	1.175.013.470
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	2.750.411	3.524.147
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (*)	600	1.171.489.323
Toplam (i)	3.585.547	1.176.002.070

(*)İlişkili taraflardan diğer alacakların 1.171.489.323 TL'lik kısmı; 26 Aralık 2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket aktifinde kayıtlı, tapuda İstanbul İli, Tuzla İlçesi, Merkez Mahallesi, 0 ada, 4723 parselde kayıtlı, niteliği tarla olan 29865 m2 büyüklüğündeki taşınmazın Alarko Enerji A.Ş.'ye satışından kaynaklanmaktadır. Satış değeri bağımsız bir değerlendirme şirketince belirlenen gerçeğe uygun değere göre tespit edilmiş ve tapu devri 31 Aralık 2024 tarihinden önce tamamlanmıştır.

	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar;</u>		
Verilen Depozito ve Teminatlar	45.127	51.379
Toplam	45.127	51.379

Diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
<u>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar;</u>		
Ödenecek Vergi ve Fonlar	29.141.010	33.754.112
Diğer Çeşitli Borçlar	799.573	1.721.803
Personele Borçlar	639.913	641.887
Toplam	30.580.496	36.117.802

	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
<u>Uzun Vadeli Diğer Borçlar;</u>		
Alınan Depozito ve Teminatlar	657.425	664.177
Toplam	657.425	664.177

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

8. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ticari Mallar	590.795.881	468.731.590
İlk Madde ve Malzeme	373.177.981	556.362.111
Mamuller	215.244.477	528.138.657
Yarı Mamuller	71.425.877	186.930.772
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(89.548.519)	(86.877.639)
Toplam	1.161.095.697	1.653.285.491

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Açılış Bakiyesi	86.877.639	59.118.760
Cari Dönem Gideri/(Geliri)	2.670.880	27.758.879
Kapanış Bakiyesi	89.548.519	86.877.639

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde, Şirket'in stok değer düşüklüğü politikalarına göre hareket görmeyen stoklar ve net gerçekleştirilebilir değer değerlemelerine göre stoklarla ilgili toplamda 2.670.880 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2024: 27.758.879 TL). Stoklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı satılan malın maliyetinde muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde ipotek ve teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: bulunmamaktadır).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde 1.402.025.833 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 1.152.154.143 TL).

9. Türev Araçlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla türev araçlarda yer alan vadesi gelmemiş forward işleminin detayı aşağıdaki gibidir:

Vadesi	Alınacak Tutar	Para Birimi	Ödenecek Tutar	Para Birimi	Vade Sonu Paritesi	Gerçeğe Uygun Değer (TL Karşılığı)
5 Ocak 2026	3.173.847	Avro	3.330.000	ABD Doları	1,1723	16.740.411
Toplam						16.740.411

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla türev araçlar bulunmamaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

10. Peşin Ödenmiş Giderler ve Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler

Kısa vadeli peşin ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen Sipariş Avansları	481.275.155	317.171.117
Gelecek Aylara Ait Giderler	33.765.908	24.626.868
Toplam	515.041.063	341.797.985

Uzun vadeli peşin ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen Avanslar	83.202	753.712
Gelecek Yıllara Ait Giderler	15.790.658	100.910
Toplam	15.873.860	854.622

Kısa vadeli müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alınan Sipariş Avansları	498.369.541	334.230.258
Gelecek Aylara Ait Gelirler	20.762.663	61.158.235
Toplam	519.132.204	395.388.493

Uzun vadeli müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek Yıllara Ait Gelirler	8.880.364	5.339.415
Toplam	8.880.364	5.339.415

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

11. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	1 Ocak 2024	İlaveler	Satışlar	Transferler	31 Aralık 2024	İlaveler	Satışlar	Transferler	31 Aralık 2025
Arazi ve Arsalar	170.071.022	--	(553.852)	--	169.517.170	--	--	--	169.517.170
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	88.007.024	780.171	--	1.509.688	90.296.883	127.230	--	--	90.424.113
Binalar	1.308.424.046	48.615.149	--	47.893.803	1.404.932.998	3.379.651	--	3.247.335	1.411.559.984
Tesis. Makina ve Cihazlar	712.004.847	9.175.127	(3.078.803)	70.562.428	788.663.599	3.266.388	--	25.691.065	817.621.052
Taşıtlar	22.670.656	--	--	--	22.670.656	26.997	--	--	22.697.653
Döşeme ve Demirbaşlar	471.565.045	29.463.688	(2.130.780)	4.246.385	503.144.338	13.612.109	(481.502)	117.018	516.391.963
Diğer Maddi Duran Varlıklar	422.615.501	2.865.016	--	11.131.375	436.611.892	3.363.228	--	443.233	440.418.353
Özel Maliyetler	69.732.686	143.228	--	--	69.875.914	320.467	--	--	70.196.381
Yapılmakta Olan Yatırımlar	37.272.090	81.590.931	(2.328.246)	(81.486.624)	35.048.151	7.308.030	--	(37.480.867)	4.875.314
Toplam	3.302.362.917	172.633.310	(8.091.681)	53.857.055	3.520.761.601	31.404.100	(481.502)	(7.982.216)	3.543.701.983

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2024	Dönem Amortisman Gideri	Satışların Amortismanı	Transferler	31 Aralık 2024	Dönem Amortisman Gideri	Satışların Amortismanı	Transferler	31 Aralık 2025
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(85.878.645)	(233.061)	--	--	(86.111.706)	(320.172)	--	--	(86.431.878)
Binalar	(695.079.846)	(37.137.381)	--	--	(732.217.227)	(36.560.209)	--	--	(768.777.436)
Tesis. Makina ve Cihazlar	(589.375.578)	(19.516.984)	3.078.803	(4.102.894)	(609.916.653)	(25.433.612)	--	(553.101)	(635.903.366)
Taşıtlar	(22.633.129)	(22.511)	--	--	(22.655.640)	(20.632)	--	--	(22.676.272)
Döşeme ve Demirbaşlar	(425.046.341)	(15.996.544)	2.057.353	--	(438.985.532)	(18.386.778)	397.922	--	(456.974.388)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(380.118.199)	(16.684.237)	--	(5.519.222)	(402.321.658)	(17.385.784)	--	--	(419.707.442)
Özel Maliyetler	(66.129.190)	(1.068.652)	--	--	(67.197.842)	(836.866)	--	--	(68.034.708)
Toplam Birikmiş Amortisman	(2.264.260.928)	(90.659.370)	5.136.156	(9.622.116)	(2.359.406.258)	(98.944.053)	397.922	(553.101)	(2.458.505.490)
Maddi Duran Varlıklar, Net	1.038.101.989	--	--	--	1.161.355.343	--	--	--	1.085.196.493

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Şirket, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla net defter değeri 2.963.900 TL (31 Aralık 2024: bulunmamaktadır.) olan finansal kiralama yolu ile elde ettiği maddi duran varlıkları tesis, makine, cihazlar altında sınıflandırmıştır.

Amortisman ve itfa giderlerinin dağılımları 20. Dipnotta detaylandırılmıştır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

12. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	1 Ocak 2024	İlaveler	Satışlar	Transferler	31 Aralık 2024	İlaveler	Satışlar	Transferler	31 Aralık 2025
Haklar	341.679.970	21.508.262	--	(53.857.055)	309.331.177	15.900.157	--	7.982.216	333.213.550
Toplam	341.679.970	21.508.262	--	(53.857.055)	309.331.177	15.900.157	--	7.982.216	333.213.550

İtfa Payları	1 Ocak 2024	Dönem İtfa Payları	Satışların İtfa Payları	Transferler	31 Aralık 2024	Dönem İtfa Payları	Satışların İtfa Payları	Transferler	31 Aralık 2025
Haklar	(245.627.192)	(31.804.691)	--	9.622.116	(267.809.767)	(24.429.903)	--	553.101	(291.686.568)
Toplam İtfa Payları	(245.627.192)	(31.804.691)	--	9.622.116	(267.809.767)	(24.429.903)	--	553.101	(291.686.568)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	96.052.778				41.521.410				41.526.982
---	-------------------	--	--	--	-------------------	--	--	--	-------------------

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

13. Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

	Binalar	Taşıtlar	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	248.711.855	159.606.611	408.318.466
İlaveler	74.687.910	41.821.862	116.509.772
31 Aralık 2025 Kapanış Bakiyesi	323.399.765	201.428.473	524.828.238
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(219.864.512)	(101.279.081)	(321.143.593)
Dönem Amortismanı	(45.548.649)	(42.907.095)	(88.455.744)
31 Aralık 2025 Kapanış Bakiyesi	(265.413.161)	(144.186.176)	(409.599.337)
31 Aralık 2025 Net Defter Değeri	57.986.604	57.242.297	115.228.901

	Binalar	Taşıtlar	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	248.125.410	146.231.056	394.356.466
İlaveler	586.445	20.670.901	21.257.346
Çıkışlar	--	(7.295.346)	(7.295.346)
31 Aralık 2024 Kapanış Bakiyesi	248.711.855	159.606.611	408.318.466
1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	(182.367.200)	(68.600.819)	(250.968.019)
Dönem Amortismanı	(37.497.312)	(35.110.036)	(72.607.348)
Çıkışlar	--	2.431.774	2.431.774
31 Aralık 2024 Kapanış Bakiyesi	(219.864.512)	(101.279.081)	(321.143.593)
31 Aralık 2024 Net Defter Değeri	28.847.343	58.327.530	87.174.872

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

14. Devlet Teşvik ve Yardımları

5746 sayılı Ar-Ge Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanuna göre; işletmelerin bünyesinde yer alan Ar-Ge merkezlerinde araştırma ve geliştirme faaliyetleri çerçevesinde yaptıkları harcamaların %100'ü 31 Aralık 2028 tarihine kadar kurum kazancının tespitinde Ar-Ge indirimi olarak dikkate alınmaktadır. 5746 sayılı kanun hükümleri çerçevesinde kazancın yetersiz olması nedeniyle ilgili hesap döneminde indirim konusu yapılamayan Ar-Ge indirimi tutarı, sonraki hesap dönemlerine devredilir. Devredilen tutarlar, takip eden yıllarda herhangi bir süre kısıtlaması olmadan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na göre her yıl belirlenen yeniden değerlendirme oranında artırılarak dikkate alınır.

İndirimli kurumlar vergisi uygulaması

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde, Ekonomi Bakanlığı tarafından teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde edilen kazançlar için indirimli kurumlar vergisi desteği almaktadır. Bakanlar Kurulu tarafından belirlenen yatırıma katkı oranına göre hesaplanan yatırıma katkı tutarına ulaşılan kadar her yıl ödenecek kurumlar vergisi tutarı yine Bakanlar Kurulu tarafından belirlenen kurumlar vergisi indirim oranı uygulanarak indirimli ödenmek suretiyle bu teşvikten yararlanılmaktadır. Aynı karar kapsamında alınan yatırım teşvik belgeleri gereğince KDV, SGK primi işveren hissesi ve gümrük vergisi teşvikinden de yararlanılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 2 adet yatırım teşvik belgesi mevcuttur. Şirket'in yatırım teşvik belgeleri üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı 18.130.589 TL'dir (31 Aralık 2024 – 23.731.550) (Dipnot 24).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

15. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	19.871.238	21.486.650
Sorumlu Sıfatıyla Kesilen Vergi ve Fonlar	22.380.766	27.348.991
Ödenecek Personel Ücretleri	17.397.969	26.628.704
Toplam	59.649.973	75.464.345

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplu İş Sözleşmesi Karşılığı	20.308.071	--
Toplam	20.308.071	--

Diğer kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Garanti Gider Karşılığı	39.046.722	58.185.849
Dava Gider Karşılığı	7.670.364	5.428.580
Sözleşmeye Dayalı Gider Karşılığı	2.780.146	2.839.418
Toplam	49.497.232	66.453.847

Garanti karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	58.185.849	70.196.388
Cari dönem karşılık gideri	(19.139.127)	(12.010.539)
Kapanış bakiyesi	39.046.722	58.185.849

Uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	143.746.089	177.941.034
Kullanılmayan İzin Karşılığı	2.633.063	6.273.373
Toplam	146.379.152	184.214.407

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

15. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı):

Kullanılmayan izin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Açılış Bakiyesi	6.273.373	6.325.680
Dönem İçindeki Artış/(Azalış)	(2.159.711)	1.892.064
Parasal Kazanç / Kayıp	(1.480.599)	(1.944.371)
Kapanış Bakiyesi	2.633.063	6.273.373

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Açılış Bakiyesi	177.941.034	179.835.204
Hizmet Gideri	17.462.291	32.888.552
Faiz Gideri	39.260.796	51.588.701
Dönem İçi Ödemeler	(40.671.510)	(37.714.206)
Aktüeryal Fark	(8.250.074)	(7.178.927)
Enflasyon Etkisi	(41.996.448)	(41.478.290)
Kapanış Bakiyesi	143.746.089	177.941.034

Kıdem Tazminatı Karşılığı:

İş Kanunu'na göre, Şirket, bir senesini doldurmuş olup, Kanun'un 25/II, Maddesinde belirtilen haklı nedenler olmaksızın şirketle ilişkisi kesilen, askere çağrılan, evlenip bir yıl içinde işten ayrılan (kadınlar için), emekli olan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir, Ödenecek tazminat, çalışılan her sene için bir aylık maaş tutarı olup, bu tutar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla her hizmet yılı için 64.948,77 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2024 – 46.655,43TL).

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında kıdem tazminatı yükümlülüğünü Türkiye Muhasebe Standardı 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" da belirtilen finansal tablolara alma ve değerlendirme esaslarına göre hesaplamıştır, Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin, özellikleri açısından, bu kısımda tanımlanan 'Çalışma Dönemi Sonrasına İlişkin Belirli Fayda Planları'yla özdeş olması nedeniyle, bahse konu yükümlülükler, aşağıda açıklanan 'Öngörülen Birim Kredi Yöntemi' ve bazı varsayımlar kullanılarak hesaplanmış ve finansal tablolara alınmıştır.

Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarına göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir.

Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından büyük ise, kıdem tazminatı tavanı esas alınarak 31 Aralık 2025 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ortalama faiz oranı olarak öngörülen %28,88 (31 Aralık 2024 - %28,57) ile öngörülen enflasyon oranı %23,49 (31 Aralık 2024 - %25) esas alınmak suretiyle hesaplanan yıllık %4,36 (31 Aralık 2024 - %2,85) reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

15. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı):

a) Koşullu Varlıklar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in koşullu varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

b) Koşullu Yükümlülükler

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in koşullu yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

c) Verilen teminat, rehin ipotek ve kefalet

SPK'nın 07 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan Karar ile Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca, yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları ile sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören anonim ortaklıklar için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe konan formatlar uyarınca TRİK sunulmuştur.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ve kefalet (TRİK) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	605.477.148	508.756.843	430.735	1.279.066	237.392
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	--	--	--	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	--	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRİK'ler	--	--	--	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'ler	--	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer şirket şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'ler	--	--	--	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'ler	--	--	--	--	--
TOPLAM	605.477.148	508.756.843	430.735	1.279.066	237.392

31 Aralık 2024	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	1.247.622.937	56.361.913	742.904	23.771.572	237.392
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	--	--	--	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	--	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRİK'ler	--	--	--	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'ler	--	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer şirket şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'ler	--	--	--	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'ler	--	--	--	--	--
TOPLAM	1.247.622.937	56.361.913	742.904	23.771.572	237.392

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

15. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı):

c) Verilen teminat, rehin, ipotek ve kefalet (devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu kefalet bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla %31,9'dur (31 Aralık 2024: %37,1).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in teminat, rehin, ipotek ve kefaletlere ilişkin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen Teminat Mektupları	574.343.908	590.797.620
Verilen Teminat Senetleri	31.133.240	656.825.317
	605.477.148	1.247.622.937

31 Aralık 2025 itibarıyla verilen teminatlar içerisindeki 93.029.931 TL, mal ve hizmet alımlarına ilişkin olarak tedarikçilere, devam eden davalara ilişkin olarak mahkemelere, vergi otoritelerine ve diğer düzenleyici kurumlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 505.944.430 TL).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, alınan teminatların niteliği ve toplam tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Teminat Çekleri ve Senetleri	1.017.641.421	1.153.936.091
İpotekler	127.860.300	181.286.267
Teminat Mektupları	31.155.746	33.585.574
Alınan Teminatlar	1.176.657.467	1.368.807.932

16. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	16.209.375	3.196.753
Diğer KDV	1.245.737	3.455.886
Diğer Dönen Varlıklar	575.934	372.966
Diğer Özel Tüketim Vergisi	64.012	940.387
Devreden KDV	--	7.074.755
Toplam	18.095.058	15.040.747

İlişkili olmayan taraflara diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer Yükümlülükler	1.463.401	1.915.431
Özel Tüketim Vergisi	64.012	940.387
Diğer KDV	1.245.737	3.455.887
Toplam	2.773.150	6.311.705

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

17. Özkaynaklar

(a) Ödenmiş Sermaye:

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermayesi aşağıdaki gibidir:

<u>Adı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Alarko Holding A.Ş.	% 42,03	4.539.130
Carrier HVACR Investments B.V.	% 42,03	4.539.130
Diğer (*)	% 15,94	1.721.740
Sermaye	%100,00	10.800.000
Sermaye Düzeltme Farkları		1.114.559.620
Toplam Sermaye		1.125.359.620

(*) Sermayenin % 10'undan daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.800.000 TL'dir. Şirket'in ödenmiş sermayesi 10.800.000 TL olup 1 Kr nominal değerli 1.080.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

(b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Yasal Yedekler	98.335.063	30.114.164
Yasal Yedekler Enflasyon Farkı	312.754.831	302.204.367
Toplam	411.089.894	332.318.531

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır:

i) I. Tertip Yedek: Net karın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşınca kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

ii) II. Tertip Yedek: Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra dağıtılmasına karar verilen karın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

Yasal yedek akçeler sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmenin idamesine, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye yönelik önlemler alınması amacıyla kullanılabilir.

(c) Geçmiş Yıl Kar / (Zararları):

Geçmiş yıl kar/ (zararlarının) dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Olağanüstü Yedekler	432.458.727	709.729.087
Olağanüstü Yedekler Enflasyon Farkı	7.354.790.083	7.148.057.943
Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	(6.656.032.200)	(6.399.951.284)
Toplam	1.131.216.610	1.457.835.746

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

17. Özkaynaklar (devamı):

c) Geçmiş Yıl Kar / (Zararları) (devamı)

Vergi Usul Kanunu ile 31 Aralık 2024 tarihli ve 32415 (2. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ilgili Tebliğ'e göre Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan 31 Aralık 2024 tarihli bilanço enflasyon muhasebesi uygulaması kapsamında Türkiye İstatistik Kurumunca yayımlanan Üretici Fiyatları Genel Endeksleri (ÜFE) kullanılmak suretiyle düzeltilmiştir. İlişikteki finansal tablolar ise TMS 29 uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksleri (TÜFE) kullanılmak suretiyle enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş ve nihayetinde cari ve önceki raporlama dönemine ait tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Vergi Usul Kanunu ve TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulamasında farklı endekslerin kullanılması ve TMS 29 uygulamasında önceki raporlama dönemlerine ait tutarların da düzeltilerek 31 Aralık 2025 satın alma gücüne getirilmesi nedeniyle; "Sermaye Düzeltme Farkları", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Diğer Yedekler" kalemlerine ilişkin Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan bilançoda yer alan tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan tutarlar arasında farklar oluşmuştur. Söz konusu farklar TMS/TFRS finansal tablolarında "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" kalemine yansıtılmış olup, bu farklara ayrıntılarıyla aşağıda yer verilmiştir:

31 Aralık 2025			
	Sermaye Düzeltilme Farkları	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	1.114.559.620	312.754.831	7.354.790.083
Vergi Usul Kanununa Göre	1.168.254.446	321.651.275	7.632.514.103

31 Aralık 2024			
	Sermaye Düzeltilme Farkları	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	848.959.800	302.204.367	5.461.021.313
Vergi Usul Kanununa Göre	1.168.254.446	321.651.275	7.632.514.103

d) Kar Payları:

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. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Şirket Genel Kurulu'nun 7 Nisan 2025 tarihli kararı ile 1 TL nominal değerli pay başına brüt 53,734875 TL temettü ödemesi kararlaştırmıştır. (Ödeme günü alım gücüyle verilmiştir.) (2024: Temettü ödemesi yoktur.) Temettü ödemesi 10 Nisan 2025 tarihinde 788.337.138 TL tutarında nakden yapılmıştır (2024 : Yoktur).

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

18. Hasılat ve Satışların Maliyeti

Hasılat aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Yurtiçi Satışlar	6.238.287.314	7.297.875.503
Yurtdışı Satışlar	1.400.918.958	1.432.774.514
Diğer Satışlar	3.978.723	9.980.633
Satış İskontoları (-)	(139.306.322)	(196.946.372)
Toplam	7.503.878.673	8.543.684.278

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Ürün Hasılatı	7.020.274.965	8.068.089.972
Hizmet Hasılatı	483.603.708	475.594.306
Toplam	7.503.878.673	8.543.684.278

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Satılan Ticari Mallar Maliyeti	3.423.467.652	3.949.414.116
Satılan Mamuller Maliyeti	2.220.797.267	2.565.403.624
Satılan Hizmet Maliyeti	579.625.957	720.380.748
Satılan Yarı Mamul Maliyeti	26.764.524	93.665.321
Toplam	6.250.655.400	7.328.863.809

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

18. Hasılat ve Satışların Maliyeti (devamı):

Yurtiçi ve yurtdışı satışların bölge bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Yurtiçi Satışlar	6.130.222.181	7.110.909.765
İstanbul Bölge Müdürlüğü	1.777.120.442	2.525.706.715
Ankara Bölge Müdürlüğü	3.336.502.549	3.378.449.518
İzmir Bölge Müdürlüğü	1.064.398.221	1.263.456.912
Diğer satışlar	3.978.723	9.980.633
Satış iskontoları	(51.777.754)	(66.684.013)
Yurtdışı Satışlar	1.373.656.492	1.432.774.515
Afrika	121.548.222	111.460.971
Asya	1.966.720	5.813.588
Avrupa	468.076.260	369.854.121
Orta Doğu	306.786.511	610.608.094
Uzak Doğu	13.212.137	14.633.010
Diğer(*)	462.066.642	320.404.731
Toplam	7.503.878.673	8.543.684.280

(*) Diğer kısmı çoğunlukla Amerika kıtasına yapılan satışlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinden sona eren yıllarda, Şirket'in tek başına hasılatın 10%'unu geçen müşteri konsantrasyonu bulunmamaktadır.

19. Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri ile Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri ile araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Pazarlama Giderleri	972.187.508	1.063.029.569
Genel Yönetim Giderleri	420.324.726	424.549.021
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	156.229.250	169.166.105
Toplam	1.548.741.484	1.656.744.695

Araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Personel Giderleri (Dipnot 20)	100.038.824	107.440.330
Dışarıdan Sağlanan Hizmet ve Faydalar	29.028.549	38.650.718
Amortismanlar ve İtfa Payları (Dipnot 20)	27.117.871	23.022.314
Vergi, Resim ve Harçlar	44.006	52.743
Toplam	156.229.250	169.166.105

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

19. Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri ile Araştırma ve Geliştirme Giderleri(*devamı*):

Pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Personel Giderleri (Dipnot 20)	403.031.404	376.486.677
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	256.908.248	311.981.273
Sergi, Reklam, Tanıtım ve İlan Giderleri	86.325.455	125.209.532
Yolluk ve Seyahat Giderleri	24.403.690	20.986.000
Vergi, Resim ve Harçlar	4.176.061	3.019.732
Amortisman ve Tükenme Payları (Dipnot 20)	108.205.026	94.564.131
Çeşitli Giderler	89.137.624	130.782.224
Toplam	972.187.508	1.063.029.569

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Personel Giderleri	228.986.345	231.603.760
Dışarıdan Sağlanan Hizmet ve Faydalar	64.991.147	36.038.882
Amortismanlar ve Tükenme Payları (Dipnot 20)	13.359.551	13.502.027
Dava Karşılık Gideri	3.780.202	3.427.806
Vergi, Resim ve Harçlar	332.938	411.016
Çeşitli Giderler (*)	108.874.543	139.565.530
Toplam	420.324.726	424.549.021

(*) Çeşitli giderler; holding masraf dağıtım payları, tapu harcı, avukatlık ve sair giderlerden oluşmaktadır.

20. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Pazarlama Giderleri (Dipnot 19)	108.205.026	94.564.131
Genel Üretim Giderleri	66.277.305	68.233.261
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (Dipnot 19)	27.117.871	23.022.314
Genel Yönetim Giderleri (Dipnot 19)	13.359.551	13.502.027
Hizmet Üretim Maliyetleri	--	5.132
Toplam	214.959.753	199.326.865

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

20. Niteliklerine Göre Giderler (devamı):

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Maddi Duran Varlık Amortismanı	98.256.740	89.590.718
Maddi Olmayan Duran Varlık Amortismanı	25.203.708	32.873.343
Kullanım Hakkı Varlıkları Amortismanı	91.499.306	76.862.864
Toplam	214.959.754	199.326.925

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	403.031.404	376.486.677
Genel Yönetim Giderleri	228.986.345	231.603.760
Genel Üretim Giderleri	438.685.694	518.129.472
Araştırma Geliştirme Giderleri	100.038.824	107.440.330
Hizmet Üretim Giderleri	27.126.322	27.384.017
Toplam	1.197.868.589	1.261.044.256

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Personel Ücretleri	970.710.323	1.019.684.336
Personel Taşıma Gideri	72.232.358	91.653.391
Personel Yemek Gideri	54.283.858	52.246.155
Ödenen Tazminat Giderleri (Dipnot 15)	40.671.510	37.714.206
Ayni ve Nakdi Yardımlar	29.193.933	37.364.605
Personel Sağlık Gideri	10.062.129	9.005.629
Kullanılmayan İzin Karşılığı (Dipnot 15)	(2.159.711)	1.892.064
Diğer Personel Giderleri	22.874.189	11.483.870
Toplam	1.197.868.589	1.261.044.256

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

21. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Vade Farkı Gelirleri	276.670.782	316.181.950
Kambiyo Karı	214.556.414	108.280.652
Diğer Gelirler ve Karlar	31.262.120	46.157.297
Konusu Kalmayan İkramiye Karşılıkları	--	16.893.283
Alınan Tazminatlar	43.880	66.477
Toplam	522.533.196	487.579.659

Esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Kambiyo Zararları	111.770.713	104.327.503
Vade Farkı Gideri	38.485.740	46.487.237
Komisyon Giderleri	2.468.287	6.707.737
Ticari Masraflar	9.888.176	7.937.414
Diğer Giderler ve Zararlar	41.473.151	13.858.210
Toplam	204.086.067	179.318.101

22. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Maddi Duran Varlık Satış Karları (*)	21.993	1.180.845.215
Kur Korumalı Vadeli TL Mevduat Faizi	-	9.085.355
Toplam	21.993	1.189.930.570

Yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Maddi Duran Varlık Satış Zararları	2.210	34.372
Toplam	2.210	34.372

(*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla maddi duran varlık satış karları; 26 Aralık 2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket aktifinde kayıtlı, tapuda İstanbul İli, Tuzla İlçesi, Merkez Mahallesi, 0 ada, 4723 parselde kayıtlı, niteliği tarla olan 29,865 m2 büyüklüğündeki taşınmazın satılmasından elde edilen gelirden oluşmaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

23. Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Faiz Gelirleri	105.266.332	31.147.667
Forward Gelirleri	35.313.987	1.112.026
Toplam	140.580.319	32.259.693

Finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Kredi Kur Farkı Giderleri	589.676.105	180.205.241
Kredi Faiz Giderleri	211.430.421	252.722.258
E-Tahsilat Giderleri	90.154.443	33.054.993
Forward Giderleri	--	111.702.613
Kiralamalara Ait Faiz Giderleri	26.401.269	17.683.973
Teminat Mektubu Giderleri	7.690.468	10.996.430
Diğer Finansman Giderleri	46.057.473	52.803.526
Toplam	971.410.179	659.169.034

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

24. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**Kurumlar vergisi**

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 yürürlükteki vergi oranı ile geçici vergi hesaplayarak ilgili dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip aynı 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 kazancı, vergi mevzuatı gereğince kanunen kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi mevzuatında yer alan indirim ve istisnaların düşülmesiyle hesaplanan yasal vergi matrahı üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulmaktadır. Söz konusu matraha uygulanan kurumlar vergisi genel oranı, 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlar için %25'tir. Dolayısıyla, 2025 yılına ait cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamasında %25 vergi oranını kullanmıştır. (31 Aralık 2024: %25).

Bunun yanı sıra, Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen 32/C maddesi uyarınca; 2025 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanmak üzere Kurumlar Vergisinin 32'nci ve 32/A maddeleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacaktır. Söz konusu düzenlemenin cari dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğine ilişkin değerlendirme üzerindeki etkileri dikkate alınmaktadır.

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2, mükerrer Resmî Gazete 'de yayımlanan 555 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi uyarınca, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin olarak vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarının enflasyon düzeltilmesine tabi tutulması zorunlu kılınmıştır. Enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmuş söz konusu mali tablolar, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanan vergi beyannamelerinde vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların açılış bilançosu olarak esas alınmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in vergi amaçlı mali tabloları 2023 hesap döneminden itibaren enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmuştur.

Bununla birlikte, 25 Aralık 2025 tarihli 33118 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren ve Vergi Usul Kanunu'na eklenen Geçici 37'nci madde uyarınca; 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, enflasyon düzeltilmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolar enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmayacaktır. Söz konusu dönemlerde, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesinin (Ç) fıkrası uyarınca, işletmelerin vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarında yer alan amortismanla tabi iktisadi kıymetler ile bunlara ilişkin olup vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasifinde yer alan birikmiş amortismanlar vergi amaçlı yeniden değerlemeye tabi tutulabilecektir. Söz konusu yeniden değerlendirme sonucu ortaya çıkan değer artışı tutarları, sermayeye ilave edilme dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilmesi veya işletmeden çekilmesi durumunda bu kısımlar, bu işlemin yapıldığı dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin cari dönemde gelir veya kurumlar vergisine tabi tutulur. Şirket, 31 Aralık 2025 mali tablolarında ilgili yeniden değerlendirme imkanından yararlanmıştır.

Vergi Usul Kanunu'nun Geçici 37'nci maddesine göre 31 Aralık 2025 tarihli mali tabloların enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmamasından kaynaklanan vergi etkileri 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. 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.

Türkiye'de mukim anonim 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 %15 gelir vergisine tabidir. Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı dönemde beyan edilir.

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

24. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı):**Kurumlar vergisi (devamı)**

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

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.

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 kurucu senetleri, intifa senetleri, rüçhan hakları ve Kurumlar Vergisi Kanununun kazanç istisnası kapsamında olan yatırım fonlarının katılma paylarının satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. Kurumların aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkulleri (taşınmazları) ile bunlar üzerindeki kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnayı. Ancak, yapılan değişiklikle 15 Temmuz 2023 itibarıyla; Kurumlar Vergisi Kanununda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasif kısmında bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Söz konusu kazanç bu süre içerisinde sermayeye ilave edilebilmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Ayrıca, Vergi Usul Kanunu hükümleri kapsamında, yapılmakta olan yatırımların vergi amaçlı enflasyon muhasebesine tabi tutulması sonucu oluşan enflasyon düzeltmesi farkları, özkaynaklar altında özel bir fon hesabında izlenmektedir. Söz konusu tutarlar, yatırımın tamamlanarak ilgili iktisadi kıymetin aktifleştirilmesi gereken dönem ile bu dönemi takip eden dört hesap dönemi boyunca eşit taksitler halinde gelir hesaplarıyla ilişkilendirilmek suretiyle vergiye tabi tutulmaktadır. Bu fonda izlenen tutarlar, ilgili mevzuat uyarınca her yıl Vergi Usul Kanunu'nda belirlenen yeniden değerlendirme oranı üzerinden değerlendirilmektedir.

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 kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılamamakta olup, dağıtılmış kâr payı olarak dikkate alınır.

Vergi geliri/(gideri)

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda vergi geliri/gideri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Vergi Geliri/(Gideri)		
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	--	(62.359.480)
Geçmiş Dönemlere Ait Düzeltmeler	--	--
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)		
Geçici Farklardan Kaynaklanan Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(9.018.441)	(72.589.530)
Yatırım İndirimlerindeki Değişim	(5.600.961)	(156.598.240)
Geçmiş Yıl Zararlarından Ertelenmiş Vergi Hesaplanması	27.692.888	--
Kâr veya Zararda Muhasebeleştirilen Vergi Gideri	13.073.486	(291.547.250)
Diğer Kapsamlı Gelirde Muhasebeleştirilen Vergi Geliri/(Gideri)	(2.062.520)	(1.794.729)
Toplam Vergi Geliri/(Gideri)	11.010.966	(293.341.979)

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

24. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı):

Ödenecek vergi

31 Aralık tarihinde sona eren yıllarda ödenecek vergi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı	62.359.480	(22.026.226)
Dönem Vergi Gideri	--	62.359.480
Dönem İçinde İade/ (Ödenen)	(63.843.041)	15.255.862
Parasal Kayıp Kazanç	1.483.561	6.770.364
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler/(varlıklar)	--	62.359.480

Etkin vergi oranının mutabakatı

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda raporlanan vergi geliri/(gideri), vergi öncesi kâr/(zarar) üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili mutabakat dökümü aşağıdaki gibidir:

	%	1 Ocak- 31 Aralık 2025	%	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Vergi Öncesi Kar / (Zarar) - Matrah		(699.320.484)		832.036.615
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)		13.073.486		(291.547.250)
Yerel Vergi Oranı Kullanılarak Hesaplanan	(25)	174.830.121	(25)	(208.009.154)
VUK Hükümlerine Göre Enflasyon Muhasebesinden Kaynaklanan Geçici Farklara İlişkin Hesaplanan Ertelenmiş Vergi Etkisi	--	(6)	--	(52.609.933)
Vergiye Tabi Olmayan Enflasyon Düzeltmeleri	--	17	--	137.897.290
Üzerinden Ertelenmiş Vergi Hesaplanan Ar-Ge İndirimi	(3)	24.410.770	--	--
İndirim ve İstisnalar	(2)	11.988.207	8	63.969.868
Parasal Kayıp/(Kazanç)	25	(171.817.085)	(24)	(199.631.254)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(5)	(21.718.974)	(4)	(31.578.443)
Diğer	1	(4.619.553)	--	(1.585.624)
Toplam Vergi Geliri / (Gideri)	(2)	13.073.486	(35)	(291.547.250)

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

24. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı):

Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri;

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesin ya da kesine yakın olan 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 ne muhasebe kârını ne de vergilendirilebilir kârı etkileyen işlemlere ilişkin geçici farklardan, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

31 Aralık tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	Toplam Geçici Gelir/(Gider) Farkları		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alıcılar Reeskontu Düzeltme ile İlgili Düzeltmeler	48.523.877	7.380.180	12.130.969	1.845.045
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	89.548.518	86.877.636	22.387.130	21.719.409
Stokların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahlarındaki Net Fark	14.415.316	(25.327.522)	3.603.829	(6.331.880)
Şüpheli Alacak Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	12.534.148	21.542.892	3.133.537	5.385.723
Garanti Gider Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	39.046.722	58.185.848	9.761.680	14.546.462
Dava Gider Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	7.670.364	5.428.580	1.917.591	1.357.145
Kurumlar Vergisi Hesaplamasındaki Dönem Zararı	110.771.553	--	27.692.888	--
Müşteri Sözleşmeleriyle ilgili Düzeltmeler	70.506.368	52.518.978	17.626.592	13.129.744
Kullanılmamış İzin Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	2.633.063	6.273.376	658.266	1.568.344
Kiralama Hakkı Yükümlülükleri - Kısa Vade	82.617.486	39.733.852	20.654.372	9.933.463
Kiralama Hakkı Yükümlülükleri - Uzun Vade	12.679.098	14.449.476	3.169.775	3.612.369
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Defter Değerleri ile Vergi Matrahlarındaki Net Fark	--	139.155.324	--	34.788.831
Yatırım Teşviki Vergi İndirimi (Dipnot 14)	72.522.356	94.926.200	18.130.589	23.731.550
Ar-Ge İndirimi (Dipnot 14)	97.643.079	--	24.410.770	--
Kıdem Tazminatı Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	143.746.089	177.941.040	35.936.522	44.485.260
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	804.858.037	679.085.860	201.214.510	169.771.465
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Defter Değerleri ile Vergi Matrahlarındaki Net Fark	(32.811.171)	--	(8.202.793)	--
Satıcılar Reeskontu Düzeltme ile İlgili Düzeltmeler	(5.199.322)	(5.674.152)	(1.299.830)	(1.418.538)
Borçlanmalar ile İlgili Düzeltmeler	(12.625.103)	(20.578.316)	(3.156.276)	(5.144.579)
Kullanım Hakkı Varlıkları ile İlgili Düzeltmeler	(115.228.901)	(87.174.868)	(28.807.225)	(21.793.717)
Türev Araç Değerlemesi ile İlgili Düzeltmeler	(16.740.411)	--	(4.185.103)	--
Diğer	(12.873.859)	(323.116)	(3.218.465)	(80.779)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(195.478.767)	(113.750.452)	(48.869.692)	(28.437.613)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü) (Net)	609.379.270	565.335.408	152.344.818	141.333.852

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

24. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri(devamı):

Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri(devamı)

31 Aralık tarihleri itibarıyla sona eren yılda geçici farkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Dönem Başı	141.333.852	372.316.351
Kar veya Zararda Muhasebeleştirilen	13.073.486	(229.187.770)
Diğer Kapsamlı Gelirde Muhasebeleştirilen	(2.062.520)	(1.794.729)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Net	152.344.818	141.333.852

Vergi Usul Kanunu'na göre, geçmiş yıl malî zararları mukayyet değerleri ile dikkate alınır ve en fazla beş yıl süre ile taşınabilir. Buna göre, kullanılmamış mali zararların kayıtlara alınabileceği en son yıl 2030'dur. Şirket yönetimi, takip eden yıllarda beklenen operasyonel performans iyileşmesine bağlı olarak gelecekte yeterli vergilendirilebilir kârın bulunmasının muhtemel olduğunu değerlendirmiş ve buna bağlı olarak 110.771.553 TL (31 Aralık 2024: Yoktur) tutarında kullanılmamış mali zararlardan doğan ertelenmiş vergi varlığı finansal tablolara yansıtılmıştır.

	31 Aralık 2025
2030 Yılında	110.771.553
	110.771.553

Küresel Asgari Kurumlar Vergisi (Pillar Two)

Şirket, iş ortaklarının mülkiyet payının %50'sinden fazla sahip olmaması ve faaliyet sonuçlarının, nihai ana işletmelerinin finansal tablolarında uluslararası kabul görmüş finansal muhasebe standartlarındaki özkaynak yöntemine göre raporlanmasından dolayı asgari tamamlayıcı vergi doğmadığını değerlendirmiştir.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

25. Pay Başına Kazanç/(Kayıp)

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yılda adi ve seyreltilmiş pay başına kazanç/(kayıp) (686.246.998) TL ve 540.489.365 TL tutarındaki ana şirket paydaşlarına ait dönem karlarının/(zararlarının) ilgili dönemdeki 10.800.000 (2024:10.800.000) ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmıştır. Ana şirketlerin paydaşlarına ait pay başına kazanç/(kayıp) hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Pay başına kazanç oluşumu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem Karı/(Zararı) (TL)	(686.246.998)	540.489.365
Adi Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ortalama Adedi (*)	10.800.000	10.800.000
1 TL karşılığı Pay Başına Kazanç/(Kayıp) (TL)	(63,541)	50,045
Hissedarlara Dağıtılan Temettü	--	788.337.138
1 TL karşılığı Pay Başına Dağıtılan Brüt Temettü	--	72,994

(*) 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden

26. İlişkili Taraflardan Alacaklar, Borçlar ve İşlemler

a) İlişkili Taraf Bakiyeleri

İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
AHI Carrier GmbH	124.493.574	--
AHI Carrier Fze	95.242.423	23.685.539
Carrier Kuwait AirConditioning	57.521.058	2.115.134
Arabian Air Conditioning Company Ltd	21.328.989	7.484.139
Carrier Distribution Italy SRL	16.789.521	--
Carrier Solutions Contracting And Trading	10.098.965	22.534.707
Fact SA	8.253.034	20.844.744
AHI Carrier South Eastern Europe Airconditioning	7.680.995	1.678.468
Carrier Asia Ltd.	5.006.067	9.309.509
HVAC Clima Servicio Y Controles Iberia SL	3.119.521	3.281.669
Carrier Transicold	1.262.870	1.372.091
Carrier Australia PTY Ltd	404.534	385.615
Carrier HVAC Sales & Service (Shanghai) Co. Ltd.	161.248	--
Palmiro Agro Gübre Sanayi ve Ticaret A.Ş.	126.200	--
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	23.381	10.326.718
UTS Carrier LLC	--	13.093.108
AHI Carrier HVAC Bulgaria Ltd.	--	304.385
Carrier SCS	--	205.206
AHI Carrier Romania SRL	--	143.223
Carrier Fire & Security B.V.	--	134.780
Carrier Solutions UK Ltd.	--	81.561
Carrier SAS	--	71.572
Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.	--	64.462
Alvimedica Tıbbi Ürünler San. Ve Dış Tic. A.Ş.	--	36.520
İlişkili taraflardan alacak reeskontu (-)	(594.747)	(161.743)
Toplam (Dipnot 6)	350.917.633	116.991.407

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

26. İlişkili Taraflardan Alacaklar, Borçlar ve İşlemler (devamı):

b) İlişkili Taraf Bakiyeleri (devamı)

İlişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Carrier Air Conditioning (Thailand) Co. Ltd.	98.794.584	30.725.745
Carrier Asia Ltd.	91.925.937	24.785.249
Carrier SAS	49.044.193	41.489.913
Automated Logic Corporation	13.295.516	5.796.606
Carrier HVAC Equipment (Hangzhou) Co. Ltd.	12.177.475	769.545
Alarko Dijital Teknoloji Çözümleri A.Ş.	10.412.838	5.547.502
Alarko Holding A.Ş.	9.503.727	14.428.011
Carrier Corporation	6.015.291	5.044.339
Carrier Japan Corporation	4.338.171	2.318.120
Century Carrier Residential Air-Conditioning Equipment Co.Ltd	3.857.576	546.235
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	2.382.884	4.232
Carrier SCS	1.045.743	1.272.770
Carrier European Replacement Components Division	283.319	1.839.579
Fact SA	126.133	--
Carrier Solutions UK Ltd.	75.680	829.079
AHI Carrier Fzc	30.272	28.857
Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.	16.829	--
GDmidea Heating & Ventilating Equipment Co. Ltd	--	1.875.711
Compania Industrial De Aplicaciones Termicas S.A.	--	60.526
İlişkili Taraflara Borç Reeskontu (-)	(9.950)	--
Toplam (Dipnot 6)	303.316.218	137.362.019

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

26. İlişkili Taraflardan Alacaklar, Borçlar ve İşlemler (devamı):

c) İlişkili Taraf İşlemleri

İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
AHI Carrier Gmbh	281.016.224	121.043.224
AHI Carrier Fzc	137.184.069	105.216.828
AHI Carrier South Eastern Europe Airconditioning	80.611.358	72.487.817
Carrier Kuwait Air Conditioning	75.442.173	67.378.313
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	49.810.885	22.171.804
Carrier Distribution Italy SRL	33.894.687	31.454.339
UTS Carrier LLC	31.505.139	79.689.280
Arabian Air Conditioning Company Ltd	22.237.043	262.155.340
AHI Carrier Romania SRL	21.293.376	15.616.084
HVAC Clima Servicio Y Controles Iberia SL	14.878.664	41.924.633
Carrier Solutions Contracting And Trading	10.631.366	40.809.964
Carrier Transicold	9.722.889	15.002.322
Carrier Asia Ltd.	8.423.135	9.537.942
Fact SA	7.905.633	31.421.041
Carrier Air Conditioning (Thailand) Co.. Ltd.	5.591.450	82.823
AHI Carrier HVAC Bulgaria Ltd.	5.268.064	23.217.569
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	4.631.406	10.359.095
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.	3.725.241	5.702.371
Cenal Elektrik Üretim A.Ş.	1.998.101	417.536
Automated Logic Corporation	959.120	--
Carrier SCS	748.880	876.345
Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.	335.882	483.419
Alvimedica Tıbbi Ürünler San. Ve Dış Tic. A.Ş.	231.321	36.421
Carrier HVAC Sales & Service (Shanghai) Co.. Ltd.	162.285	--
Carrier Australia Pty Ltd	122.932	54.592.847
Meram Elektrik Perakende Satış A.Ş.	120.451	--
Alarko Enerji A.Ş. (*)	--	1.171.486.338
Carrier Africa FZE	--	33.590.744
UTC Building & Industrial Systems Met Fzco	--	13.543.690
Carrier Air Conditioning (Thailand) Co.. Ltd.	--	5.201.100
Kidde Products Limited	--	4.390.044
Carrier Fire & Security B.V.	--	2.392.086
Carrier Corporation	--	2.100.224
Carrier SAS	--	75.182
Toplam	808.451.774	2.244.456.765

(*) 31.12.2023 Şirket'in bilanço aktifinde bulunan İstanbul Tuzla, Kanlımandıra mevkinde 4723 parselde kayıtlı 29.865 m2 büyüklüğündeki arazinin 26 Aralık 2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 1.171.486.338 TL karşılığında Alarko Enerji A.Ş.'ye satışı gerçekleştirilmiştir.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

26. İlişkili Taraflardan Alacaklar, Borçlar ve İşlemler (devamı):

c) İlişkili Taraf İşlemleri (devamı)

İlişkili taraflardan yapılan alımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2025</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2024</u>
Carrier Air Conditioning (Thailand) Co.. Ltd.	378.745.362	555.158.911
Carrier SAS	257.569.220	197.133
Century Carrier Residential Air-Conditioning Equipment Co.Ltd	256.019.527	144.051.158
Carrier Asia Ltd.	101.499.007	13.525.127
Alarko Holding A.Ş.	53.064.376	54.777.629
Automated Logic Corporation	37.699.169	24.094.465
Alarko Dijital Teknoloji Çözümleri A.Ş.	23.203.187	4.622.919
Carrier Corporation	18.431.657	22.719.675
Carrier RLC Europe S.A.S.	18.337.828	378.197.017
AHI Carrier Fzc	17.176.237	15.182.476
Carrier Solutions UK Ltd.	16.890.500	24.123.971
Carrier European Replacement Components Division	12.904.788	28.968.496
Carrier Japan Corporation	12.538.340	66.520.840
Compania Industrial De Aplicaciones Termicas S.A.	10.921.099	15.338.964
Carrier SCS	5.153.647	45.399.435
Carrier Arcd Pte Ltd	4.732.261	6.870.939
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	2.104.541	--
UTS Carrier LLC	953.628	5.596
Carrier Solutions Contracting And Trading	934.336	--
Carrier Kuwait AirConditioning	538.674	--
Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.	199.124	--
Profroid Industries	155.738	1.751.160
U.T. Electronic Controls Inc	71.135	1.887.014
GDmidea Heating & Ventilating Equipment Co. Ltd	--	264.355.642
Carrier HVAC Equipment (Hangzhou) Co. Ltd.	--	64.378.427
Carrier Australia Pty Ltd	--	1.201.284
AHI Carrier HVAC Bulgaria Ltd.	--	169.033
AHI Carrier Romania SRL	--	147.047
Toplam	1.229.843.381	1.733.644.358

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

26. İlişkili Taraflardan Alacaklar, Borçlar ve İşlemler (devamı):

İlişkili taraflardan alınan ve bu şirketlere ödenen faiz, kira ve benzerleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
<u>Alınan kira:</u>		
Alarko Holding A.Ş.	475.945	397.881
Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.	13.314	419.925
Palmira Agro Gübre Sanayi ve Ticaret A.Ş.	79.500	--
Toplam	568.759	817.806
<u>Ödenen kira:</u>		
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	6.970.312	5.590.419
Alarko Dijital Teknoloji Çözümleri A.Ş.	2.735.679	--
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	177.134	151.317
Alarko Tarım San. Ve Tic. A.Ş.	--	29.451
Toplam	9.883.125	5.771.187
<u>Ödenen komisyon:</u>		
AHI Carrier Fzc	--	292.343
Fact SA	--	251.920
Carrier Klimotechnik Gmbh	--	147.047
Toplam	--	691.310

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen kefalet bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 itibarıyla ilişkili taraflardan alınan kefalet tutarı 2.134.034.400 TL'dir (31 Aralık 2024 – 2.039.566.616 TL).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen teminat mektubu bulunmamaktadır.

(c) Üst düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Şirket'in üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleri ile Genel Müdür ve Genel Müdür yardımcılarının oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 42.216.415 TL'dir (31 Aralık 2024 – 51.164.333 TL).

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri gibi üst düzey yöneticilerin Şirket'ten kullanmış oldukları kredi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri gibi üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

i. Kredi riski:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer*
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)**	350.917.633	1.576.714.382	600	3.630.074	894.635.082	7.310.622
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	414.827.449	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	239.197.456	--	600	3.630.074	894.635.082	7.310.622
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	111.720.177	--	--	--	--	--
-Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	1.161.886.933	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	93.527.866	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(42.768.310)	--	--	--	--
-Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	2.798.001	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	1.068.359.067	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(4.993.402)	--	--	--	--
-Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	412.029.447	--	--	--	--
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ***	--	--	--	--	--	--

* Nakit ve nakit benzerleri içerisinde likit fon toplamından oluşmaktadır.

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

***İlgili tutarlar verilen teminat ve kefaletlerle, ithalat akreditif sözleşmeleri için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla müşteriler için ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için kredi riski ve BKZ'larına maruz kalma hakkında bilgi vermektedir.

31 Aralık 2025	Ağırlıklandırılmış Ortalama Zarar Oranı %	Brüt Defter Değeri	Zarar Karşılığı
Cari (vadesi geçmemiş)	0,47%	1.068.359.067	4.993.402
Vadesi 1-30 gün geçenler	6,72%	42.666.317	2.866.941
Vadesi 31-90 gün geçenler	12,63%	12.242.615	1.546.134
Vadesi 91-180 gün geçenler	47,39%	501.231	237.532
Vadesi 180 günden daha fazla geçenler	100,00%	38.117.703	38.117.703
		1.161.886.933	47.761.712

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı):

i. Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer*
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)** (Dipnot 4.6.7)	116.991.407	1.884.259.785	1.171.489.323	4.564.125	472.271.196	2.722.973
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	306.302.717	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 4.6 ve 7)	81.542.185	--	1.171.489.323	4.564.125	472.271.196	2.722.973
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 6)	35.449.222	--	--	--	--	--
-Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	1.577.957.068	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	110.305.926	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(52.725.723)	--	--	--	--
-Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	643.114	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	1.467.651.141	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(11.592.860)	--	--	--	--
-Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	305.659.604	--	--	--	--
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ***	--	--	--	--	--	--

* Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan likit fon toplamından oluşmaktadır.

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

***İlgili tutarlar verilen teminat ve kefaletlerle, ithalat akreditif sözleşmeleri için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla müşteriler için ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için kredi riski ve BKZ'larına maruz kalma hakkında bilgi vermektedir.

31 Aralık 2024	Ağırlıklandırılmış Ortalama Zarar Oranı %	Brüt Defter Değeri	Zarar Karşılığı
Cari (vadesi geçmemiş)	0,79%	1.467.651.141	11.592.860
Vadesi 1-30 gün geçenler	2,31%	46.222.356	1.069.512
Vadesi 31-90 gün geçenler	3,00%	8.100.557	243.017
Vadesi 91-180 gün geçenler	20,00%	5.712.274	1.142.455
Vadesi 180 günden daha fazla geçenler	100,00%	50.270.739	50.270.739
		1.577.957.067	64.318.583

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı):

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir. Şirket, Bayiler'e yapılan satışlardan doğan alacaklarının bir kısmını, "Doğrudan Borçlandırma Sistemi" (DBS) ile tahsil etmektedir. Bu sistemde, anlaşmalı bankalar, bayilere tahsis ettikleri limit kapsamında, satışlar neticesinde doğan alacakları ödeme garantisinde bulunmaktadır. Satışlardan doğan alacaklar vade tarihlerine uygun olarak anlaşmalı bankalar tarafından Şirket hesaplarına aktarılmaktadır. Ayrıca Şirket belirli müşterilerinden teminat mektubu almaktadır. Şirket, rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar ve TFRS 9 beklenen kredi zarar modeline göre değer düşüklükleri için karşılık ayırmıştır. Şirket'in çok sayıda müşterisi bulunmakta olup, belirli bir müşteri grubu üzerinde yoğunlaşma riski bulunmamaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı):

ii. Likidite Riski:

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirmeme riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Şirket'in, likit varlıklarının (dönen varlıklar – stoklar), kısa vadeli borçlarının üzerinde olan kısımları, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 607.851.104 TL, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 1.520.346.345 TL'dir.

31 Aralık 2025

Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	(I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev						
Finansal Yükümlülükler	16.740.411	17.399.278	17.399.278	--	--	--
Riskten Korunma Amaçlı Vadeli Döviz Sözleşmeleri						
- Nakit Çıkışı	--	(142.731.459)	(142.731.459)	--	--	--
- Nakit Girişi	--	160.130.737	160.130.737	--	--	--
Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	(I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	3.253.859.897	3.508.848.688	1.641.568.031	575.062.009	1.292.218.648	--
Banka Kredileri (Dipnot 5)	2.118.303.542	2.323.294.747	473.283.275	562.771.854	1.287.239.618	--
Faaliyet Kiralamaları (Dipnot 5)	95.296.584	112.466.638	95.298.508	12.189.100	4.979.030	--
Ticari Borçlar (Dipnot 6)	1.009.679.275	1.042.506.807	1.042.405.752	101.055	--	--
Diğer Borçlar (Dipnot 7)	30.580.496	30.580.496	30.580.496	--	--	--

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı):**ii. Likidite Riski (devamı)****31 Aralık 2024**

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı				
		(I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev						
Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
Riskten Korunma Amaçlı Vadeli Döviz Sözleşmeleri	--	--	--	--	--	--
- Nakit Çıkışı	--	--	--	--	--	--
- Nakit Girişi	--	--	--	--	--	--
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı				
		(I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	2.935.355.066	3.145.396.242	1.477.085.991	499.250.151	1.169.060.100	--
Banka Kredileri (Dipnot 5)	2.072.934.496	2.261.302.337	703.981.580	393.052.165	1.164.268.592	--
Faaliyet Kiralamaları (Dipnot 5)	54.183.337	75.856.672	55.627.405	15.437.759	4.791.508	--
Ticari Borçlar (Dipnot 6)	771.455.253	771.455.253	681.359.203	90.096.051	--	--
Diğer Borçlar (Dipnot 7)	36.781.980	36.781.980	36.117.803	664.176	--	--

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı):

iii. Faiz Riski

Şirket, faiz hadlerindeki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz haddi riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz haddi riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar		
Vadeli Mevduatlar (Dipnot 4)	831.556.918	372.974.126
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar		
B Tipi Likit Yatırım Fonu (Dipnot 4)	7.310.622	2.722.973
Finansal Yükümlülükler		
Banka Kredileri	821.287.912	904.143.731

Sabit faizli araçların gerçeğe uygun değer riski:

Şirket'in, sabit faizli gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülük ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı muhasebeleştirme modeli altında kaydedilen riskten korunma amaçlı türev araçları (vadeli faiz oranı takasları) bulunmamaktadır. Bu nedenle, raporlama dönemi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kar veya zararı etkilemeyecektir.

Değişken faizli araçların nakit akış duyarlılık riski:

Raporlama dönemi sonu itibarıyla faizlerdeki 100 baz puanlık bir değişim özkaynaklar ve kar veya zararda aşağıdaki gibi bir artış /(azalış) neden olacaktır. Bu analiz, başta döviz kurları olmak üzere bütün diğer değişkenlerin sabit olduğunu varsaymaktadır.

	Kar veya Zarar		Özkaynaklar	
	100 bp	100 bp	100 bp	100 bp
31 Aralık 2025				
Finansal Borçlar	7.662.222	(7.662.222)	7.662.222	(7.662.222)
Nakit Akış Duyarlılığı (Net)	7.662.222	(7.662.222)	7.662.222	(7.662.222)
31 Aralık 2024				
Finansal Borçlar	15.064.831	(15.064.831)	15.064.831	(15.064.831)
Nakit Akış Duyarlılığı (Net)	15.064.831	(15.064.831)	15.064.831	(15.064.831)

Yabancı Para Riski

Şirket'in işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibarıyla bakiyeleri aşağıda açıklanmıştır. Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağlarla ilgili olarak; Türk Lirası karşısında söz konusu dövizlerin kurlarında değişmeler olması durumunda döviz kuru riskine maruz kalabilir. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun, sürekli analiz ve takip edilmesi ile sınırlandırılmaktadır.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı):**Yabancı Para Riski (devamı)**

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU										
	31 Aralık 2025					31 Aralık 2024				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
1. Ticari Alacaklar	728.549.028	2.464.170	12.388.561	--	--	284.658.499	1.170.503	4.795.804	--	--
2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dahil)	482.721.897	3.877.539	6.288.129	--	6.639	325.977.419	18.093	6.758.425	--	396
3. Dönen Varlıklar (1+2)	1.211.270.925	6.341.709	18.676.690	--	6.639	610.635.919	1.188.596	11.554.229	--	396
4. Duran Varlıklar	-	-	-	--	-	--	--	--	--	--
5. Toplam Varlıklar (3+4)	1.211.270.925	6.341.709	18.676.690	--	6.639	610.635.919	1.188.596	11.554.229	--	396
6. Ticari Borçlar	706.297.100	10.343.208	3.659.242	--	--	498.320.842	6.973.612	3.012.213	3.946.150	99.393
7. Finansal Yükümlülükler	744.438.326	-	14.777.492	--	--	955.643.969	--	19.838.361	--	--
8. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	180.433.152	44.392	3.545.051	--	--	94.834.623	2.003	1.966.763	--	--
9. Kısa Vadeli Yükümlülükler (6+7+8)	1.631.168.578	10.387.600	21.981.785	--	--	1.548.799.433	6.975.615	24.817.337	3.946.150	99.393
9a. Finansal Yükümlülükler	1.017.523.841	-	20.198.383	--	--	1.043.246.139	--	21.656.908	--	--
10. Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.017.523.841	-	20.198.383	--	--	1.043.246.139	--	21.656.908	--	--
11. Toplam Yükümlülükler (9+10)	2.648.692.419	10.387.600	42.180.168	--	-	2.592.045.572	6.975.615	46.474.245	3.946.150	99.393
12. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	17.394.233	(3.330.000)	3.173.747	--	--	--	--	--	--	--
13. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-11+12)	(1.420.027.235)	(7.375.891)	(20.329.731)	--	6.639	(1.981.409.653)	(5.787.019)	(34.920.016)	(3.946.150)	(98.997)
14. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2+4-6-7-8-10)	(1.437.421.468)	(4.045.891)	(23.503.478)	--	6.639	(1.981.409.653)	(5.787.019)	(34.920.016)	(3.946.150)	(98.997)
15. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun değeri	16.740.411	--	--	--	--	--	--	--	--	--

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı):**Yabancı Para Riski (devamı)**

Şirket'in kur riski analizi aşağıdaki gibidir:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 2025				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(16.021.807)	16.021.807	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(16.021.807)	16.021.807	--	--
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(118.571.506)	118.571.506	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(118.571.506)	118.571.506	--	--
Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(9.148.632)	9.148.632	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(9.148.632)	9.148.632	--	--
TOPLAM (3+6+9)	(143.741.945)	143.741.945	--	--
31 Aralık 2024				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(26.781.974)	26.781.974	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(26.781.974)	26.781.974	--	--
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(168.315.136)	168.315.136	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(168.315.136)	168.315.136	--	--
Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(3.044.285)	3.044.285	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(3.044.285)	3.044.285	--	--
TOPLAM (3+6+9)	(198.141.395)	198.141.395	--	--

Diğer Riskler

Şirket, faaliyet gösterdiği piyasalarda talep dalgalanmaları, enflasyonist baskılar, girdi maliyetlerindeki değişimler ve genel makroekonomik gelişmelerden kaynaklanabilecek fiyat risklerine maruz kalmaktadır.

Yönetim, söz konusu riskleri azaltmak amacıyla düzenli olarak piyasa koşullarını, sipariş hacimlerini ve maliyet unsurlarındaki değişimleri analiz etmekte; fiyatlandırma politikalarını talep yapısı ve maliyet gelişmelerini dikkate alarak dinamik şekilde güncellemektedir. Ayrıca, sipariş bazlı değerlendirmeler ve marj analizleri yoluyla fiyat değişim riskleri yakından izlenmekte ve gerekli görülen durumlarda satış koşullarında revizyona gidilmektedir.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı):

v. Sermaye Riski Yönetimi

Şirket'in sermaye yönetimindeki hedefleri;

- Faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek
- Hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmaktır.

Şirket sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre Şirket özkaynakların yapısını düzenlemektedir.

Şirket, sermaye yönetimini net finansal borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net finansal net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net finansal borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli finansal borçlanmalar toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam Finansal Borçlanmalar	2.216.622.485	2.127.117.833
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(901.947.351)	(474.997.244)
Net Finansal Borç	1.314.675.134	1.652.120.589
Toplam Özkaynaklar	1.895.382.898	3.363.779.480
Net Finansal Borç / Özkaynaklar	69%	49%

28. Finansal Araçlar

Gerçeğe Uygun Değer

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

31 Aralık 2025	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılanlar	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Nakit ve Nakit Benzerleri	901.947.351	--	--	901.947.351	901.947.351
Finansal Yatırımlar	--	--	--	--	--
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	350.917.633	--	--	350.917.633	350.917.633
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.575.767.778	--	--	1.575.767.778	1.575.767.778
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	600	--	--	600	600
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	3.584.947	--	--	3.584.947	3.584.947
Türev Varlıklar	--	--	16.740.411	16.740.411	16.740.411
Finansal Yükümlülükler					
Banka Kredileri	--	2.118.303.542	--	2.118.303.542	2.137.041.480
Kiralama Yükümlülükleri	--	98.318.943	--	98.318.943	98.318.943
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	303.316.218	--	303.316.218	303.316.218
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	--	701.173.685	--	701.173.685	701.173.685
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	--	30.580.496	--	30.580.496	30.580.496

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

28. Finansal Araçlar (devamı):

Gerçeğe Uygun Değer (devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

31 Aralık 2024	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılanlar	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Nakit ve Nakit Benzerleri	474.997.244	--	--	474.997.244	474.997.244
Finansal Yatırımlar	--	--	--	--	--
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	116.991.407	--	--	116.991.407	116.991.407
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.878.490.032	--	--	1.878.490.032	1.878.490.032
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.171.489.323	--	--	1.171.489.323	1.171.489.323
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.512.747	--	--	4.512.747	4.512.747
Türev Varlıklar	--	--	--	--	--
Finansal Yükümlülükler					
Banka Kredileri	--	2.072.934.495	--	2.072.934.495	2.091.271.111
Kiralama Yükümlülükleri	--	54.183.338	--	54.183.338	54.183.338
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	137.362.019	--	137.362.019	137.362.019
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	--	634.093.234	--	634.093.234	634.093.234
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	--	--	--	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	--	36.117.802	--	36.117.802	36.117.802
Türev Yükümlülükler	--	--	--	--	--

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın 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.

Şirket, 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, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

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

Finansal varlıklar

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.

Türev finansal araçlar: Vadeli fiyatlandırma- Gerçeğe uygun değer, raporlama tarihindeki kote edilmiş vadeli döviz kurları ve ilgili para birimlerindeki yüksek kredi kalitesi getiri eğrilerine dayanan bugünkü değer hesaplamaları kullanılarak belirlenir.

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

28. Finansal Araçlar (devamı):

Finansal yükümlülükler

Değişken faizli kredileri, değişken faizli ve yıl sonunda yakın tarihte yeniden fiyatlanmış olduğundan gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerini yansıttığı öngörülmektedir. Sabit faizli krediler ise benzer vade ve tutarlardaki kredilerin faiz oranları ile tekrar hesaplanarak sunulmuştur.

Ticari borçlar, kısa vadeli olması sebebiyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, standart şartlar ve koşullar altında olan ve aktif likit piyasalarında işlem gören piyasa fiyatlarına göre belirlenir.
- İkinci seviye: Diğer finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, gözlemlenebilir cari piyasa işlemlerinden gelen fiyatlar kullanılarak indirgenmiş nakit akış analizine dayanan genel kabul görmüş fiyatlama modellerine göre belirlenir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, gözlemlenebilir piyasa verilerinin olmadığı yerlerde belirlenir.

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
31 Aralık 2025			
Türev Finansal Araçlar, (Net)	--	16.740.411	--
	--	16.740.411	--
31 Aralık 2024			
Türev Finansal Araçlar, (Net)	--	--	--
	--	--	--

29 Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)'a İlişkin Açıklamalar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Parasal Olmayan Kalemler		
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Stoklar	88.251.442	132.981.143
Peşin Ödenmiş Giderler	10.425.074	(1.644.077)
Maddi Duran Varlıklar	267.068.498	355.795.005
Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve Kullanım Hakkı Varlıkları	29.439.868	43.925.349
Ertelenmiş Gelirler	(5.179.106)	(9.611.178)
Ertelenmiş Vergi Varlığı	33.356.667	106.235.534
Ödenmiş Sermaye	(265.599.820)	(346.194.699)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(88.982.051)	(101.625.301)
Geçmiş Yıl Karları/Zararları	(366.043.135)	(445.816.237)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	21.766.039	28.347.507
Kar Veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(1.009.611.742)	(1.093.620.649)
Satışların Maliyeti	1.197.457.260	1.529.858.150
Araştırma Geliştirme Giderleri	17.303.090	18.486.119
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	91.415.893	120.829.024
Genel Yönetim Giderleri	47.181.314	48.782.894
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler	(57.436.564)	(68.281.412)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler /Giderler	(410)	(4.318.203)
Finansal Gelir/Giderler	96.464.428	90.270.151
Toplam	107.276.745	404.399.120

ALARKO CARRIER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

30. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

31. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarları dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	4.226.416.054
31 Aralık 2024	4.334.432.220

32. Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla Şirket'in KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Raporlama Dönemine Ait Bağımsız Denetim Ücreti	5.567.850	3.066.773
Vergi Danışmanlık Hizmetlerine İlişkin Ücretler	Hizmet Alınmamıştır.	Hizmet Alınmamıştır.
Bağımsız Denetim Dışı Diğer Hizmetlerin Ücreti	--	--
Diğer Güvence Hizmetlerinin Ücreti	--	988.000
Toplam	5.567.850	4.054.773