TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU ..... …..1-3

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU……..…….……....4

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU…….…….. 5

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU..... ……..……..…….6

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU ..... …….7

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR..... .. 8 – 49

NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU…….8-9
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR……...10-15
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ…….....16
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA…….16-18
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ…….…….18-19
NOT 6 BORÇLANMALAR……..19-22
NOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR……...22
NOT 8 STOKLAR……..23
NOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR……. ……23
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR……..…..... 24
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR…….....25
NOT 12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER……25
NOT 13 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER……...26-27
NOT 14 KARŞILIKLAR…….…..27
NOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR……...28
NOT 16 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR…….28
NOT 17 TÜREV ARAÇLAR……..29-30
NOT 18 TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER……..……...30-31
NOT 19 ÖZKAYNAKLAR……31-33
NOT 20 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ…….....34
NOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER…….....34
NOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)……35
NOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/(GİDERLER)…….....35
NOT 24 FİNANSMAN GELİRLERİ/(GİDERLERİ)……...35
NOT 25 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR…….....36
NOT 26 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ……..……....36-38
NOT 27 PAY BAŞINA KAZANÇ…….....38
NOT 28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI……..39-41
NOT 29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ……41-48
NOT 30 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER…..……..49
NOT 31 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR…….....49

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Varlıklar	**Notlar**	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	5	**255.497.869**	133.314.084
Finansal yatırımlar		**74**	44
Ticari alacaklar	7	**127.699.900**	65.580.534
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7, 28	**28.050.427**	15.003.349
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		**99.649.473**	50.577.185
Diğer alacaklar	16	**830.609**	776.434
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		**830.609**	776.434
Türev araçlar	17	**3.882.454**	1.738.389
Stoklar	8	**103.905.636**	77.257.384
Peşin ödenmiş giderler	12	**4.896.370**	2.900.057
Diğer dönen varlıklar	13	**21.271.895**	12.978.752
Dönen varlıklar		**517.984.807**	294.545.678
Finansal yatırımlar		**1.248.997**	1.236.724
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	9	**21.363.538**	21.718.976
Maddi duran varlıklar	10	**378.076.200**	368.289.244
Kullanım hakkı varlıkları		**1.263.589**	1.270.075
Maddi olmayan duran varlıklar		**11.630.468**	12.593.183
Şerefiye		**5.052**	5.052
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	11	**11.625.416**	12.588.131
Türev araçlar	17	**251.091**	17.075
Peşin ödenmiş giderler	12	**12.775.745**	8.789.562
Ertelenmiş vergi varlığı	26	**858.430**	1.362.852
Diğer duran varlıklar	13	**26.630.097**	26.100.751
Duran varlıklar		**454.098.155**	441.378.442
Toplam varlıklar		**972.082.962**	735.924.120

İlişikteki notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Kaynaklar	**Notlar**	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar	6	**5.196.549**	11.135.198
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	**5.240.235**	15.991.654
Ticari borçlar	7	**255.539.715**	131.170.914
İlişkili taraflara ticari borçlar	7, 28	**945.343**	1.475.065
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		**254.594.372**	129.695.849
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	**1.520.980**	1.916.201
Diğer borçlar	16	**7.135.716**	1.283.157
İlişkili taraflara diğer borçlar	16, 28	**30.060**	749.048
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		**7.105.656**	534.109
Türev araçlar	17	**25.103.472**	885.177
Ertelenmiş gelirler		**1.129.335**	713.841
Dönem karı vergi yükümlülüğü	26	**19.104.758**	39.159
Kısa vadeli karşılıklar	14	**8.229.095**	3.044.911
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		**3.608.631**	299.272
Diğer kısa vadeli karşılıklar		**4.620.464**	2.745.639
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	**47.129.286**	44.845.657
Kısa vadeli yükümlülükler		**375.329.141**	211.025.869
Uzun vadeli borçlanmalar	6	**40.959.689**	35.341.800
Uzun vadeli karşılıklar	14	**3.692.451**	3.799.002
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		**2.958.754**	2.999.724
Diğer uzun vadeli karşılıklar		**733.697**	799.278
Türev araçlar	17	**228.042**	535.928
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	26	**21.027.772**	25.440.412
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		**20.056**	22.041
Uzun vadeli yükümlülükler		**65.928.010**	65.139.183
Toplam yükümlülükler		**441.257.151**	276.165.052

İlişikteki notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Özkaynaklar	**Notlar**	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Ödenmiş sermaye	19	**1.926.796**	1.926.796
Sermaye düzeltme farkları	19	**60.443.778**	60.443.778
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		**38.184.143**	38.223.991
Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları (kayıpları)		**37.050.823**	37.103.962
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları)		**37.371.993**	37.371.993
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		**(321.170)**	(268.031)
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar		**1.133.320**	1.120.029
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		**(9.485.503)**	4.242.360
Yabancı para çevrim farkları		**(1.692.768)**	(622.653)
Riskten korunma kazançları (kayıpları)		**(11.436.827)**	1.119.584
Nakit akış riskinden korunma kazançları (kayıpları)		**(11.436.827)**	1.119.584
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar		**3.644.092**	3.745.429
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	19	**18.316.891**	18.564.341
Geçmiş yıllar karları veya (zararları)		**292.201.843**	292.533.674
Net dönem karı veya (zararı)		**121.300.937**	36.702.335
Özkaynaklar		**530.825.811**	459.759.068
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**522.888.885**	452.637.275
Kontrol gücü olmayan paylar		**7.936.926**	7.121.793
Toplam kaynaklar		**972.082.962**	735.924.120

30 Eylül 2026 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 6 Kasım 2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

İlişikteki notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	**Bağımsız denetimden geçmemiş** **1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hasılat	20	**1.174.095.037**	**474.389.735**	776.243.699	286.274.193
Satışların maliyeti	20	**(991.429.493)**	**(380.535.675)**	(701.222.321)	(255.579.418)
Brüt kar (zarar)		**182.665.544**	**93.854.060**	75.021.378	30.694.775
Genel yönetim giderleri	21	**(21.451.651)**	**(6.796.360)**	(19.132.756)	(6.211.215)
Pazarlama giderleri	21	**(10.866.506)**	**(2.927.081)**	(9.514.115)	(3.167.797)
Araştırma ve geliştirme giderleri	21	**(500.178)**	**(131.563)**	(471.175)	(169.562)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	**18.830.764**	**7.838.682**	13.421.868	4.227.926
Esas faaliyetlerden diğer giderler	22	**(24.541.352)**	**(10.014.065)**	(20.530.188)	(5.751.542)
Esas faaliyet karı (zararı)		**144.136.621**	**81.823.673**	38.795.012	19.622.585
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)	23	**(12.957)**	**(1.115)**	(3.188)	(50.931)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	9	**1.144.903**	**434.827**	1.440.522	651.473
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)		**145.268.567**	**82.257.385**	40.232.346	20.223.127
Finansman gelirleri	24	**38.193.893**	**17.561.752**	23.348.166	9.305.274
Finansman giderleri	24	**(23.742.117)**	**(8.166.765)**	(19.734.351)	(7.509.929)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	25	**(7.044.869)**	**(3.406.036)**	(3.309.052)	(594.668)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı (zararı)		**152.675.474**	**88.246.336**	40.537.109	21.423.804
Sürdürülen faaliyetler vergi(gideri) geliri		**(30.557.515)**	**(19.201.025)**	(11.987.481)	(5.523.072)
Dönem vergi (gideri) geliri	26	**(30.318.684)**	**(22.012.935)**	(1.723.212)	(1.032.095)
Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	26	**(238.831)**	**2.811.910**	(10.264.269)	(4.490.977)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)		**122.117.959**	**69.045.311**	28.549.628	15.900.732
Dönem karının (zararının) dağılımı:					
Kontrol gücü olmayan paylar		**817.022**	**368.573**	238.593	123.181
Ana ortaklık payları		**121.300.937**	**68.676.738**	28.311.035	15.777.551
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç					
Nominal değeri 1 kr. olan pay başına kazanç (kr.)	27	**62,95**	**35,64**	14,69	8,19

İlişikteki notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	**Bağımsız denetimden geçmemiş**		Bağımsız denetimden geçmemiş	
		1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)		**122.117.959**	**69.045.311**	28.549.628	15.900.732
Diğer kapsamlı gelirler:					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**(39.848)**	**(53.529)**	32.109	1.779
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar		**13.291**	**(390)**	32.109	1.779
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi sonrası	9	**13.291**	**(390)**	32.109	1.779
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		**(53.139)**	**(53.139)**	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	26	**(53.139)**	**(53.139)**	-	-
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		**(13.729.752)**	**(27.280.807)**	1.004.348	1.728.516
Yurt dışındaki işletmelerin çevrimine ilişkin yabancı para çevrim farkları		**(1.074.972)**	**(97.553)**	(253.351)	(200.550)
Yurt dışındaki işletmelerin çevrimine ilişkin yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)		**(1.074.972)**	**(97.553)**	(253.351)	(200.550)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar		**(101.337)**	**23.351**	171.067	120.725
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların yabancı para çevrim farkları kazançları (kayıpları)	9	**(101.337)**	**23.351**	171.067	120.725
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir (gider)		**(16.721.848)**	**(36.277.538)**	1.251.213	2.359.895
Nakit akış riskinden korunma kazançları (kayıpları)		**(16.721.848)**	**(36.277.538)**	1.251.213	2.359.895
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		**4.168.405**	**9.070.933**	(164.581)	(551.554)
Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	26	**4.168.405**	**9.070.933**	(164.581)	(551.554)
Diğer kapsamlı gelir (gider)		**(13.769.600)**	**(27.334.336)**	1.036.457	1.730.295
Toplam kapsamlı gelir (gider)		**108.348.359**	**41.710.975**	29.586.085	17.631.027
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		**815.133**	**370.038**	357.874	153.909
Ana ortaklık payları		**107.533.226**	**41.340.937**	29.228.211	17.477.118

İlişikteki notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)				Birikmiş karlar				
			Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları (kayıpları)				Riskten korunma kazançları (kayıpları)							
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar	Yabancı para çevrim farkları	Nakit akış riskinden korunma kazançları (kayıpları)	Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları veya zararları	Net dönem karı veya zararları	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
Bağımsız denetimden geçmemiş														
1 Ocak 2025	1.926.796	60.443.778	40.216.784	(316.118)	1.068.417	(306.915)	(1.676.920)	3.452.617	22.955.015	301.662.353	29.802.944	459.228.751	6.561.686	465.790.437
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	4.317.430	25.485.514	(29.802.944)	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.707.880)	(34.610.758)	-	(43.318.638)	-	(43.318.638)
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.311.035	28.311.035	238.593	28.549.628
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	32.109	(254.341)	968.341	171.067	-	-	-	917.176	119.281	1.036.457
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	32.109	(254.341)	968.341	171.067	-	-	28.311.035	29.228.211	357.874	29.586.085
30 Eylül 2025	1.926.796	60.443.778	40.216.784	(316.118)	1.100.526	(561.256)	(708.579)	3.623.684	18.564.565	292.537.109	28.311.035	445.138.324	6.919.560	452.057.884
Bağımsız denetimden geçmemiş														
1 Ocak 2026	**1.926.796**	**60.443.778**	**37.371.993**	**(268.031)**	**1.120.029**	**(622.653)**	**1.119.584**	**3.745.429**	**18.564.341**	**292.533.674**	**36.702.335**	**452.637.275**	**7.121.793**	**459.759.068**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	**2.751.888**	**33.950.447**	**(36.702.335)**	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	**(2.999.338)**	**(34.282.278)**	-	**(37.281.616)**	-	**(37.281.616)**
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**121.300.937**	**121.300.937**	**817.022**	**122.117.959**
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	**(53.139)**	**13.291**	**(1.070.115)**	**(12.556.411)**	**(101.337)**	-	-	-	**(13.767.711)**	**(1.889)**	**(13.769.600)**
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	**(53.139)**	**13.291**	**(1.070.115)**	**(12.556.411)**	**(101.337)**	-	-	**121.300.937**	**107.533.226**	**815.133**	**108.348.359**
30 Eylül 2026	**1.926.796**	**60.443.778**	**37.371.993**	**(321.170)**	**1.133.320**	**(1.692.768)**	**(11.436.827)**	**3.644.092**	**18.316.891**	**292.201.843**	**121.300.937**	**522.888.885**	**7.936.926**	**530.825.811**

İlişikteki notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	**Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026**	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		**206.291.017**	63.769.647
Dönem karı (zararı)		**122.117.959**	28.549.628
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**90.690.321**	32.657.716
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	4,10,11	**14.100.496**	13.554.918
Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	8, 30	**(347.370)**	(97.298)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	30	**4.542.986**	3.102.534
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	24	**(23.019.029)**	(8.298.531)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		**(831.098)**	(2.114.652)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		**51.509.247**	5.708.365
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	9	**(1.144.903)**	(1.440.522)
Pazarlıklı satın alım sonucu kazanç ile ilgili düzeltmeler		**-**	(11.637)
Vergi gideri (geliri) ile ilgili düzeltmeler	26	**30.557.515**	11.987.481
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	23	**(439)**	320
Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler	6, 24	**-**	534.940
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		**(374.615)**	294.611
Parasal pozisyon kazançları (kayıpları) ile ilgili düzeltmeler		**15.697.531**	9.437.187
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**26.189.623**	6.248.857
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		**(62.558.371)**	(11.827.953)
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		**(6.326.123)**	1.439.783
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		**(26.300.882)**	17.018.924
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		**124.589.087**	(5.966.096)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		**(3.214.088)**	5.584.199
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**238.997.903**	67.456.201
Vergi iadeleri (ödemeleri)	26	**(10.535.896)**	(2.910.239)
Diğer nakit girişleri (çıkışları) (*)		**(22.170.990)**	(776.315)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(24.960.264)**	(16.502.987)
Alınan temettüler	9	**1.412.295**	1.146.128
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		**33.719**	4.773
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		**(26.353.145)**	(15.913.366)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		**14.742**	-
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		**(67.845)**	(62.958)
Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alışlara ilişkin nakit girişleri (çıkışları)		**-**	(1.677.574)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		**(30)**	10
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**(58.388.382)**	3.024.040
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	6	**41.504.696**	60.253.063
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	**(45.263.951)**	(30.220.545)
Türev araçlardan nakit girişleri		**171.373.818**	1.003.434
Türev araçlardan nakit çıkışları		**(218.007.204)**	(5.625.168)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	**(186.515)**	(217.887)
Ödenen temettüler		**(29.124.600)**	(31.737.856)
Ödenen faiz		**(8.704.158)**	(10.422.119)
Alınan faiz		**30.019.532**	19.991.118
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		**122.942.371**	50.290.700
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi		**(31.954.683)**	(21.846.558)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**6.185.502**	4.772.831
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		**97.173.190**	33.216.973
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	**112.672.030**	96.355.265
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	**209.845.220**	129.572.238

(*) Diğer nakit girişleri (çıkışları) kaleminde bloke mevduat değişimi de bulunmaktadır.

İlişikteki notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ("Tüpraş" veya "Şirket") 16 Kasım 1983 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

- Her çeşit ham petrol, petrol ürünleri ve kimyasal ürünleri temin ve rafine etmek, üretilen ve ithal edilen ham petrol, petrol ve kimyasal ürünlerin ihracat dahil her türlü ticari faaliyeti ile beraber üretim ve satış aşamasında depolama ve taşıma faaliyetlerinde bulunmak ve bu maksatla yurt içinde ve dışında petrol rafinerileri kurmak ve işletmek,
- Petrokimya sanayi ve ilgili diğer sanayi alanında fabrikalar, tesisler kurmak ve işletmek,
- Petrokimyasal maddeler ve ilgili diğer maddelerin elde edilmesi için gerekli hammaddeler, yardımcı maddeler, malzeme ve kimyasal maddeleri tedarik ederek işlemek veya bu maddeleri üretmek ve bu maddelerin ticaretini yapmak,
- Üretim faaliyetinin her aşamasında elde edilecek ürünleri ambalajlamak ve bunun için ambalaj endüstrisi kurmak, atık, yan ürün ve standart dışı maddeleri değerlendirmek ve/veya satmak, değerlendirme olanağı bulunmayan maddelerin yok edilmesi için gerekli tesisleri kurmak ve işletmek,
- Yasa ve yönetmelikler çerçevesinde, her türlü enerji ve enerji ile ilgili sanayi alanında santraller, tesisler kurmak ve işletmek. Bunun için gerekli her türlü ekipman, malzeme ve kimyevi maddeyi tedarik ederek kullanmak ve bu maddelerin ticaretini yapmak,
- Her türlü petrol ürünleri, LPG ve doğalgazın yurt içi, yurt dışı toptan ve perakende alımı, satımı, ithali, ihracı, depolanması, pazarlanması, bu amaç ve konularda kısmen ya da tamamen faaliyet göstermek üzere diğer gerçek ve tüzel kişilerle dağıtım ve pazarlama şirketi veya benzeri diğer ortaklıklar kurmak veya mevcut ortaklıkların hisse senetlerini ve hisseyi temsil eden evraklarını temellük etmek, gerektiğinde satmak, iştirak paylarını almak veya devretmektir.

Tüpraş, bağlı ve iş ortaklıklarının (topluca "Grup" olarak adlandırılacaktır) temel faaliyetlerinin önemli bölümü Türkiye'de olup, Grup'un faaliyetleri rafinaj sektörü, petrol ürünleri ticaret ve taşımacılığı, elektrik üretimi ve tedariği altında toplanmıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1991 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir (Not 19):

	(%)
Enerji Yatırımları A.Ş.	**46,40**
Koç Holding A.Ş.	**3,70**
Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Ailesi Üyeleri tarafından sahip olunan şirketler	**0,22**
Halka açık kısım	**49,68**
	100,00

Şirket ana ortağı; Koç Holding A.Ş., Koç Ailesi ve Koç Ailesi tarafından sahip olunan şirketler tarafından kontrol edilmektedir.

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (Devamı)

30 Eylül 2026 itibarıyla Tüpraş'ın konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık ve iş ortaklıkları ve faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet gösterdiği ülke	Faaliyet konusu
Ditaş Deniz İşletmeciliği ve Tankerciliği A.Ş. ("Ditaş")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Üsküdar Tankercilik A.Ş. ("Üsküdar")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
T Damla Denizcilik A.Ş. ("Damla")	Türkiye	Palamar ve römorkör hizmeti
Kadıköy Tankercilik A.Ş. ("Kadıköy")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Beykoz Tankercilik A.Ş. ("Beykoz")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Sarıyer Tankercilik A.Ş. ("Sarıyer")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Kartal Tankercilik A.Ş. ("Kartal")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Maltepe Tankercilik A.Ş. ("Maltepe")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Salacak Tankercilik A.Ş. ("Salacak")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Karşıyaka Tankercilik A.Ş. ("Karşıyaka")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Bakırköy Tankercilik A.Ş. ("Bakırköy")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Karaköy Tankercilik A.Ş. ("Karaköy")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Çengelköy Tankercilik A.Ş. ("Çengelköy")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Pendik Tankercilik A.Ş. ("Pendik")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Tuzla Tankercilik A.Ş. ("Tuzla")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Göztepe Tankercilik A.Ş. ("Göztepe")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Kuruçeşme Tankercilik A.Ş. ("Kuruçeşme")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Balat Tankercilik A.Ş. ("Balat")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Florya Tankercilik A.Ş. ("Florya")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Tarabya Tankercilik A.Ş. ("Tarabya")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Adalar Tankercilik A.Ş. (''Adalar'')	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Riva Tankercilik A.Ş. ("Riva")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Ditaş Maritime (Ditaş Şubesi) ("Ditaş Maritime")	İngiltere	Gemi kiralamaları ve navlun ticareti faaliyetleri
Kilyos Tankercilik A.Ş. ("Kilyos")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Körfez Ulaştırma A.Ş. ("Körfez")	Türkiye	Hava, deniz, kara ve demiryolu taşımacılığı
Tupras Trading Ltd. ("Tupras Trading")	İngiltere	Ham petrol ve petrol ürünleri ticareti
Entek Elektrik Üretimi A.Ş. ("Entek")	Türkiye	Elektrik ve buhar üretimi ve ticareti
Eltek Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ("Eltek")	Türkiye	Elektrik ticareti
Enspire Enerji Yatırımları ve Hizmetleri A.Ş. ("Enspire")	Türkiye	Elektrik üretim tesisi kurma
Esinti Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Esinti")	Türkiye	Elektrik üretimi ve ticareti
Eco Sun Niculesti S.R.L. ("Eco Sun")	Romanya	Elektrik üretimi ve ticareti
Euromec-Ciocanari S.R.L. ("Euromec")	Romanya	Elektrik üretim tesisi kurma
Tüpraş Enerji Girişimleri A.Ş. ("Tüpraş Ventures")	Türkiye	Teknoloji ve girişim yatırımları

İş Ortaklıkları	Faaliyet gösterdiği ülke	Faaliyet konusu
OPET Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	Türkiye	Petrol ürünleri perakende satışı
THY Opet Havacılık Yakıtları A.Ş.	Türkiye	Petrol ürünleri perakende satışı
Opet International Limited ("Opet International")	İngiltere	Petrol ürünleri ticareti
Opet Trade B.V.	Hollanda	Petrol ürünleri ticareti
Tasfiye halinde Opet Trade (Singapore) Pte. Ltd. (*)	Singapur	Petrol ürünleri ticareti
Opet Market ve Akaryakıt İstasyon İşletmeciliği A.Ş.	Türkiye	Petrol ürünleri perakende satışı
Op Ay Akaryakıt Ticaret Ltd. Şti.	Türkiye	Petrol ürünleri ticareti
Akdeniz Akaryakıt Depolama Nakliyat ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Petrol ürünleri ticareti
Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş.	Türkiye	Gayrimenkul
WAT Mobilite Çözümleri Teknoloji ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Elektrikli araç şarj istasyonları
Demre 7 Tankercilik A.Ş.	Türkiye	Petrol ürünleri taşımacılığı
Demre 8 Tankercilik A.Ş.	Türkiye	Petrol ürünleri taşımacılığı
Vice 2 Tankercilik A.Ş.	Türkiye	Petrol ürünleri taşımacılığı
Demrem Tankercilik A.Ş.	Türkiye	Petrol ürünleri taşımacılığı

(*) Temmuz 2015 tarihi itibarıyla faaliyetlerini durdurmuştur.

Grup'un bünyesinde çalışan ortalama personel sayısı 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönem içerisinde 6.371'dir (1 Ocak – 30 Eylül 2025 – 6.242).

Şirket'in tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.
Gülbahar Mahallesi
Büyükdere Caddesi No:101A
Şişli, İstanbul

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS'ler") esas alınmıştır.

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

Grup ile Grup'a bağlı Türkiye'de yerleşik şirketler, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, KGK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamışlardır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan bu konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen arsa ve araziler, finansal yatırımlar ve türev araçlar dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan SPK 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.

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren raporlama dönemine ait konsolide finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanır ve önceki dönem finansal tablolar karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 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.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

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

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre TÜİK tarafından revize edilmiştir. TÜİK, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş verileri de aynı baz yılına uyarlamıştır.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları (Devamı)

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ''Varlıklarda Değer Düşüklüğü'' ve TMS 2 ''Stoklar'' hükümleri uygulanmıştır.

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

- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki bu tabloda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmiştir.

- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide kar veya zarar tablosunda "Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)" hesabına kaydedilmiştir (Not 25).

Fonksiyonel ve sunum para birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("fonksiyonel para birimi"). Konsolide finansal tablolar, Tüpraş'ın fonksiyonel ve sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") kullanılarak sunulmuştur.

İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("TFRS") değişiklikler

Yeni, düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK ("TFRS Yorumlama Komitesi") yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("TFRS") değişiklikler (Devamı)

a) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

Söz konusu standartlar, değişiklik ve yorumların Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim
- TMS 28 Değişiklikleri – İştirak veya İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

Söz konusu standartlar, değişiklik ve yorumların Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Söz konusu standartların Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler:

- UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Söz konusu standartlar, değişiklik ve yorumların Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.3 Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların finansal tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar'ın finansal tabloları, faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlanmış olup Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltmeler yansıtılarak düzenlenmiştir. Bu kapsamda Grup'un yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları, faaliyet gösterdikleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para biriminden finansal tablolarını hazırlamaktadır. Varlık ve yükümlülükler konsolide bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları ve TMS 29 uyarınca endeks etkileri diğer kapsamlı gelir tablosu ve özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları hesabı altında takip edilmektedir.

2.1.4 Konsolidasyon esasları

a) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide finansal tablolarda belirtilen esaslarla tutarlı olarak hazırlanan ana şirket olan Tüpraş'ın, Bağlı Ortaklıkları'nın ve İş Ortaklıkları'nın finansal tablolarını kapsamaktadır.

b) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları'nın oy hakları ve etkin ortaklık payları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Şirket tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı oy hakkı (%)	**Etkin ortaklık payı (%)**	Şirket tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı oy hakkı (%)	Etkin ortaklık payı (%)
Bağlı Ortaklık				
Ditaş	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Üsküdar	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Damla	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Beykoz	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Kadıköy	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Sarıyer	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Kartal	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Maltepe	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Salacak	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Karşıyaka	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Bakırköy	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Karaköy	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Çengelköy	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Pendik	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Tuzla	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Göztepe	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Kuruçeşme	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Balat	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Florya	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Tarabya	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Adalar	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Ditaş Maritime	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Kilyos (*)	**79,98**	**79,98**	79,98	79,98
Riva (***)	**79,98**	**79,98**	-	-
Körfez	**100,00**	**100,00**	100,00	100,00
Tupras Trading	**100,00**	**100,00**	100,00	100,00
Entek	**99,23**	**99,23**	99,23	99,23
Eltek	**99,23**	**99,23**	99,23	99,23
Enspire	**99,23**	**99,23**	99,23	99,23
Esinti	**86,92**	**84,84**	86,92	84,84
Eco Sun (**)	**99,23**	**99,23**	99,23	99,23
Euromec (**)	**99,23**	**99,23**	99,23	99,23
Tüpraş Ventures	**100,00**	**100,00**	100,00	100,00

(*) Kilyos Tankercilik A.Ş. 12 Mart 2025 tarihinde kurulmuştur.
(**) Eco Sun Niculesti S.R.L. ve Euromec-Ciocanari S.R.L. şirketleri 30 Ocak 2025 tarihinde satın alınmıştır.
(***) Riva Tankercilik A.Ş. 10 Haziran 2026 tarihinde kurulmuştur.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.4 Konsolidasyon esasları (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar'a ait finansal durum tabloları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup, Şirket'in sahip olduğu payların kayıtlı iştirak değeri, ilgili özkaynak ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile Bağlı Ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklık hisselerinin kayıtlı değerleri ve bu hisselerden kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynak ve kapsamlı gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

c) İş ortaklıkları, Grup'un müşterek kontrolüne sahip olduğu işletmelerdir. Müşterek kontrol, bir anlaşma üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrol, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği durumda vardır. Özkaynak yöntemine göre, iş ortaklıkları başlangıçta elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilir. Edinme tarihinden sonra ise, yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kar veya zararındaki payı yatırımın defter değeri artırılarak ya da azaltılarak kar veya zarar tablosuna yansıtılır (Not 9).

Aşağıdaki tabloda 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iş ortaklıklarının oranları gösterilmiştir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Şirket tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı oy hakkı (%)	**Etkin ortaklık payı (%)**	Şirket tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı oy hakkı (%)	Etkin ortaklık payı (%)
Özkaynak yöntemi kullanılarak değerlenen iş ortaklıkları				
Opet	**50,00**	**41,67**	50,00	41,67
Opet International Limited (*)	**50,00**	**41,67**	50,00	41,67
Opet Trade B.V. (*)	**50,00**	**41,67**	50,00	41,67
Tasfiye halinde Opet Trade (Singapore) Pte. Ltd. (*) (***)	**50,00**	**41,67**	50,00	41,67
Opet Market ve Akaryakıt İstasyon İşletmeciliği A.Ş. (*)	**50,00**	**41,67**	50,00	41,67
THY Opet Havacılık Yakıtları A.Ş. (**)	**25,00**	**20,84**	25,00	20,84
Opet Fuchs Madeni Yağ San. ve Tic. A.Ş. (**) (****)	**-**	**-**	25,00	20,84
Op Ay Akaryakıt Ticaret Ltd. Şti. (**)	**25,00**	**20,84**	25,00	20,84
Akdeniz Akaryakıt Depolama Nakliyat ve Tic. A.Ş. (**)	**16,67**	**13,89**	16,67	13,89
Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş. (**)	**25,00**	**20,84**	25,00	20,84
WAT Mobilite Çözümleri Teknoloji ve Ticaret A.Ş. (**)	**21,92**	**19,92**	21,92	19,92
Demre 7 Tankercilik A.Ş. (*)	**50,00**	**41,67**	50,00	41,67
Demre 8 Tankercilik A.Ş. (*)	**50,00**	**41,67**	50,00	41,67
Vice 2 Tankercilik A.Ş. (*)	**50,00**	**41,67**	50,00	41,67
Demrem Tankercilik A.Ş.(*) (*****)	**50,00**	**41,67**	-	-

(*) İlgili şirketler Opet'in finansal tablolarında tam konsolidasyon kapsamına alınarak muhasebeleştirilmektedir.
(**) İlgili şirketler Opet'in finansal tablolarında özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir.
(***) Temmuz 2015 tarihinden itibaren faaliyetlerini durdurmuştur.
(****) Opet'in, Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olduğu %50 hissesinin Fuchs SE'ye devrine 5 Şubat 2026 itibarıyla karar verilmiş olup, hisse devirleri 30 Nisan 2026 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.
(*****) Demrem Tankercilik A.Ş. 13 Temmuz 2026 tarihinde kurulmuştur.

d) Bağlı Ortaklıklar'ın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide finansal tablolarda "kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilmektedir.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.2. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Karşılaştırmalı rakamlar

Not 2.1.1'de açıklandığı gibi, önceki raporlama dönemine ait rakamlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan para birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan para birimi cinsinden ifade edilir.

2.3. Muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet ara dönem konsolide finansal tablolar, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politika değişiklikleri dışında 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. İşletme birleşmeleri

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara dönem içerisinde gerçekleşen herhangi bir işletme birleşmesi yoktur.

4. Bölümlere göre raporlama

Grup yönetimi, Grup'un risk ve getirilerinin enerji sektöründeki gelişmelerden etkilendiğini dikkate alarak faaliyet bölümlerine ilişkin raporlama formatı olarak endüstriyel bölümleri kullanma kararı almıştır. Grup yönetimi, Tüpraş'ın raporlanabilir bölümlerini rafinaj ve elektrik sektörleri olarak tanımlamıştır. Grup, rafinaj ve elektrik sektörleri için hazırlamış olduğu bölüm raporlamasını konsolide finansal tablolarda sunmuştur. Bölümlerin performansında faiz, amortisman ve vergi öncesi kar dikkate alınmaktadır.

a) Bölümlere göre bilgi analizi

1 Ocak- 30 Eylül 2026	Rafinaj	Elektrik	Konsolide Toplam
Hasılat	1.167.455.614	6.639.423	1.174.095.037
Satışların maliyeti	(986.137.161)	(5.292.332)	(991.429.493)
Brüt kar	**181.318.453**	**1.347.091**	**182.665.544**
Faaliyet giderleri	(31.782.039)	(1.036.296)	(32.818.335)
Diğer faaliyetlerden gelirler	18.542.505	288.259	18.830.764
Diğer faaliyetlerden giderler	(24.240.443)	(300.909)	(24.541.352)
Faaliyet karı	**143.838.476**	**298.145**	**144.136.621**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler	(12.882)	(75)	(12.957)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	1.144.903	-	1.144.903
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)	**144.970.497**	**298.070**	**145.268.567**
Finansman gelirleri	37.470.418	723.475	38.193.893
Finansman giderleri	(22.486.389)	(1.255.728)	(23.742.117)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(7.936.689)	891.820	(7.044.869)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı (zararı)	**152.017.837**	**657.637**	**152.675.474**
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) geliri	(31.111.272)	553.757	(30.557.515)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)	**120.906.565**	**1.211.394**	**122.117.959**

1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Rafinaj	Elektrik	Konsolide Toplam
Hasılat	471.701.158	2.688.577	474.389.735
Satışların maliyeti	(378.846.767)	(1.688.908)	(380.535.675)
Brüt kar	**92.854.391**	**999.669**	**93.854.060**
Faaliyet giderleri	(9.536.661)	(318.343)	(9.855.004)
Diğer faaliyetlerden gelirler	7.678.502	160.180	7.838.682
Diğer faaliyetlerden giderler	(9.822.673)	(191.392)	(10.014.065)
Faaliyet karı	**81.173.559**	**650.114**	**81.823.673**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler	(1.120)	5	(1.115)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	434.827	-	434.827
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)	**81.607.266**	**650.119**	**82.257.385**
Finansman gelirleri	17.253.587	308.165	17.561.752
Finansman giderleri	(7.616.822)	(549.943)	(8.166.765)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(3.748.900)	342.864	(3.406.036)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı (zararı)	**87.495.131**	**751.205**	**88.246.336**
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) geliri	(19.175.538)	(25.487)	(19.201.025)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)	**68.319.593**	**725.718**	**69.045.311**

4. Bölümlere göre raporlama (Devamı)

a) Bölümlere göre bilgi analizi (Devamı)

1 Ocak- 30 Eylül 2025	Rafinaj	Elektrik	Konsolide Toplam
Hasılat	766.606.506	9.637.193	776.243.699
Satışların maliyeti	(693.513.128)	(7.709.193)	(701.222.321)
Brüt kar	73.093.378	1.928.000	75.021.378
Faaliyet giderleri	(28.102.369)	(1.015.677)	(29.118.046)
Diğer faaliyetlerden gelirler	13.261.070	160.798	13.421.868
Diğer faaliyetlerden giderler	(20.335.161)	(195.027)	(20.530.188)
Faaliyet karı	37.916.918	878.094	38.795.012
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler	(1.369)	(1.819)	(3.188)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	1.440.522	-	1.440.522
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)	39.356.071	876.275	40.232.346
Finansman gelirleri	21.809.957	1.538.209	23.348.166
Finansman giderleri	(18.193.002)	(1.541.349)	(19.734.351)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(3.344.809)	35.757	(3.309.052)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı (zararı)	39.628.217	908.892	40.537.109
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) geliri	(11.601.800)	(385.681)	(11.987.481)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)	28.026.417	523.211	28.549.628

1 Temmuz- 30 Eylül 2025	Rafinaj	Elektrik	Konsolide Toplam
Hasılat	283.016.931	3.257.262	286.274.193
Satışların maliyeti	(253.062.934)	(2.516.484)	(255.579.418)
Brüt kar	29.953.997	740.778	30.694.775
Faaliyet giderleri	(9.209.643)	(338.931)	(9.548.574)
Diğer faaliyetlerden gelirler	4.200.946	26.980	4.227.926
Diğer faaliyetlerden giderler	(5.713.027)	(38.515)	(5.751.542)
Faaliyet karı	19.232.273	390.312	19.622.585
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler	(49.216)	(1.715)	(50.931)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	651.473	-	651.473
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)	19.834.530	388.597	20.223.127
Finansman gelirleri	9.052.369	252.905	9.305.274
Finansman giderleri	(7.240.088)	(269.841)	(7.509.929)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(616.621)	21.953	(594.668)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı (zararı)	21.030.190	393.614	21.423.804
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) geliri	(5.253.442)	(269.630)	(5.523.072)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)	15.776.748	123.984	15.900.732

b) Bölüm varlıkları

Bölüm varlıkları	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Rafinaj	**917.121.174**	687.789.097
Elektrik	**54.961.788**	48.135.023
Toplam	**972.082.962**	735.924.120

4. Bölümlere göre raporlama (Devamı)

c) Amortisman ve itfa payları

Amortisman ve itfa payları	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Rafinaj	**13.079.267**	**4.394.055**	12.559.472	4.197.750
Elektrik	**1.021.229**	**339.941**	995.446	326.382
Toplam	**14.100.496**	**4.733.996**	13.554.918	4.524.132

5. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar		
Vadesiz mevduat	**337.238**	3.862.785
Vadeli mevduat	**209.507.982**	108.809.245
Vadesiz bloke mevduat	**25.578.510**	4.670.552
Vadeli bloke mevduat	**727**	1.254
Gelir payı (bloke)	**17.539.112**	14.638.021
Vadeli mevduat faiz tahakkukları	**2.534.300**	1.332.227
Toplam	**255.497.869**	133.314.084

Şirket tarafından, Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirlendiği üzere, müşterilerden alınan gelir payı bankalarda tutulmakta ve Şirket kayıtlarında bloke mevduat olarak değerlendirilmektedir. Gelir payları 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla devlet iç borçlanma senetleri faiz oranları ile vadeli mevduat olarak ve gecelik faizli mevduat olarak değerlendirilmiştir. Yurt dışı borsalarda gerçekleştirilen türev işlemleri için 25.578.510 bin TL tutarında vadesiz bloke mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2025 – 4.670.552 bin TL). Vadeli elektrik piyasası ve yenilenebilir enerji kaynakları garanti sistemi için 727 bin TL tutarında vadeli bloke mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2025 – 1.254 bin TL).

Vadeli mevduat ve diğer hazır değerler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Etkin faiz oranı (%)**	**1 aydan kısa**	**1 - 3 ay arası**	**Toplam**
TL	**38,63**	**99.952.469**	**74.800.000**	**174.752.469**
ABD Doları	**4,20**	**32.893.181**	**172.431**	**33.065.612**
Avro	**2,37**	**1.651.611**	**-**	**1.651.611**
Rumen Leyi	**4,78**	**34.816**	**-**	**34.816**
İngiliz Sterlini	**0,01**	**3.474**	**-**	**3.474**
Vadeli mevduat		**134.535.551**	**74.972.431**	**209.507.982**

31 Aralık 2025	Etkin faiz oranı (%)	1 aydan kısa	1 - 3 ay arası	Toplam
TL	40,08	64.121.642	10.691.262	74.812.904
ABD Doları	3,86	28.719.389	-	28.719.389
Avro	2,50	4.526.076	746.955	5.273.031
İngiliz Sterlini	0,01	3.921	-	3.921
Vadeli mevduat		97.371.028	11.438.217	108.809.245

5. Nakit ve nakit benzerleri (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemler itibarıyla konsolide nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Hazır değerler	**255.497.869**	151.904.513
Eksi: Bloke mevduatlar (Gelir payı)	**(17.539.112)**	(14.724.179)
Eksi: Vadesiz bloke mevduat	**(25.578.510)**	(6.943.153)
Eksi: Vadeli bloke mevduat	**(727)**	(1.055)
Eksi: Vadeli mevduat faiz tahakkukları	**(2.534.300)**	(663.888)
Nakit ve nakit benzeri değerler	**209.845.220**	129.572.238

6. Borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar:		
Kısa vadeli banka kredileri	**5.168.130**	7.375.122
Kredi faiz tahakkukları	**28.419**	186.364
Diğer kısa vadeli borçlanmalar (*)	-	3.573.712
Toplam	**5.196.549**	11.135.198
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:		
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	**4.384.378**	6.085.852
Uzun vadeli tahvil ihraçlarının kısa vadeli kısmı	**-**	8.453.556
Kredi faiz tahakkukları	**675.348**	706.937
Tahvil faiz tahakkukları	**-**	612.696
Kiralama işlemlerinden borçlar	**180.509**	132.613
Toplam	**5.240.235**	15.991.654
Uzun vadeli borçlanmalar:		
Uzun vadeli banka kredileri	**40.345.973**	34.719.565
Kiralama işlemlerinden borçlar	**613.716**	622.235
Toplam	**40.959.689**	35.341.800
Toplam borçlanmalar	**51.396.473**	62.468.652

(*) Diğer kısa vadeli borçlanmalar, kredi kartı kullanımı kaynaklı oluşan finansal yükümlülükleri içermektedir.

Tüpraş, 15 Mayıs 2025 tarihinde 500.000 bin ABD Doları tutarında ilk 2,5 yılı anapara geri ödemesiz olmak üzere toplam vadesi 5 yıllık, 6 ayda bir faiz ödemeli sürdürülebilirlik bağlantılı sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır. Kredinin komisyonlar dahil toplam maliyeti SOFR + %2,25 olarak belirlenmiştir.

Tüpraş, 10 Mart 2026 tarihinde, 100.000 bin ABD Doları tutarında ilk 2,5 yılı anapara geri ödemesiz olmak üzere toplam vadesi 5 yıl olan; 5 eşit taksitte geri ödemeli ve 6 ayda bir kar payı ödemeli murabaha finansmanı sağlamıştır. Finansmanın komisyonlar dahil toplam maliyeti SOFR + %1,80 olarak belirlenmiştir.

6. Borçlanmalar (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmaların para birimi ve etkin faiz oranı bilgileri aşağıdaki gibidir:

			30 Eylül 2026
	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal bakiyeler, tam	Bin TL
Kısa vadeli borçlanmalar:			
TL krediler (*)	**41,00**	**507.641.000**	**507.641**
ABD doları krediler	**5,08**	**95.281.000**	**4.660.489**
			5.168.130
Faiz tahakkukları			**28.419**
Toplam kısa vadeli borçlanmalar			**5.196.549**
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:			
TL krediler	**41,00**	**46.692.731**	**46.693**
ABD doları krediler	**5,97**	**77.612.817**	**3.799.793**
Rumen leyi krediler	**8,34**	**25.930.927**	**271.142**
Avro krediler	**5,00**	**4.805.426**	**266.750**
TL kiralama borçları	**40,00**	**103.639.497**	**103.639**
Avro kiralama borçları	**3,20**	**647.488**	**35.942**
GBP kiralama borçları	**4,55**	**633.222**	**40.928**
			4.564.887
Faiz tahakkukları			**675.348**
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			**5.240.235**
Uzun vadeli borçlanmalar:			
TL krediler	**41,00**	**46.732.168**	**46.732**
ABD doları krediler	**5,82**	**779.026.234**	**38.164.258**
Avro krediler	**5,00**	**38.461.025**	**2.134.983**
TL kiralama borçları	**40,00**	**432.045.452**	**432.045**
Avro kiralama borçları	**3,20**	**2.853.470**	**158.397**
GBP kiralama borçları	**4,55**	**360.080**	**23.274**
			40.959.689
Faiz tahakkukları			**-**
Toplam uzun vadeli borçlanmalar			**40.959.689**

(*) Kısa vadeli borçlanmalar içerisinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ÖTV ve SGK borçlarının ödenmesinde bankalar tarafından sağlanan 349.204 bin TL tutarında faizsiz kredi bulunmaktadır (31 Aralık 2025 – 321.066 bin TL).

6. Borçlanmalar (Devamı)

			31 Aralık 2025
	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal bakiyeler	Bin TL(**)
Kısa vadeli borçlanmalar:			
TL krediler ve diğer kısa vadeli borçlanmalar (*)	37,90	8.991.312.341	8.991.312
ABD doları krediler	4,00	36.736.753	1.957.522
			10.948.834
Faiz tahakkukları			186.364
Toplam kısa vadeli borçlanmalar			11.135.198
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:			
TL krediler	42,81	3.478.044.467	3.478.044
TL tahviller	41,87	8.453.556.000	8.453.556
ABD doları krediler	6,04	43.270.960	2.305.699
Avro krediler	3,35	4.816.642	302.109
TL kiralama borçları	36,49	71.801.770	71.802
Avro kiralama borçları	3,20	243.870	15.296
GBP kiralama borçları	4,55	633.251	45.515
			14.672.021
Faiz tahakkukları			1.319.633
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			15.991.654
Uzun vadeli borçlanmalar:			
TL krediler	45,78	116.216.571	116.217
ABD doları krediler	6,06	633.132.968	33.736.568
Avro krediler	3,35	13.819.392	866.779
TL kiralama borçları	36,49	310.394.686	310.395
Avro kiralama borçları	3,20	4.073.557	255.501
GBP kiralama borçları	4,55	783.867	56.340
			35.341.800
Faiz tahakkukları			-
Toplam uzun vadeli borçlanmalar			35.341.800

(*) Kısa vadeli borçlanmalar içerisinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ÖTV ve SGK borçlarının ödenmesinde bankalar tarafından sağlanan 349.204 bin TL tutarında faizsiz kredi bulunmaktadır (31 Aralık 2025 – 321.066 bin TL).

(**)Orijinal bakiye tutarları yabancı para cinsinden olan borçlanmaların geçmiş yıl TL karşılığı tutarları 2026 satın alma gücü esasına göre hazırlanmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1-2 yıl arası	**11.974.382**	2.518.836
2-3 yıl arası	**11.277.728**	16.973.883
3-4 yıl arası	**10.737.496**	8.831.354
4-5 yıl arası	**2.756.836**	4.871.456
5 yıl ve üzeri	**4.213.247**	2.146.271
Toplam	**40.959.689**	35.341.800

6. Borçlanmalar (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemlere ait borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**62.468.652**	30.898.848
Alınan yeni finansal borçlar	**41.504.696**	60.117.453
Anapara ödemeleri	**(45.263.951)**	(30.220.545)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan artışlar	**296.542**	135.610
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	**(186.515)**	(217.887)
Faiz tahakkukları değişimi	**(501.582)**	(214.049)
Kur farkları değişimi	**5.354.404**	3.314.872
Parasal kazanç/kayıp	**(12.275.773)**	(8.470.165)
30 Eylül	**51.396.473**	55.344.137

7. Ticari alacaklar ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	**100.623.816**	51.110.704
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 28)	**28.050.427**	15.003.349
Şüpheli ticari alacaklar	**4.944**	6.733
Diğer ticari alacaklar	**-**	30
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan ertelenen finansman geliri	**(974.343)**	(533.549)
Eksi: Beklenen kredi zararları	**(4.944)**	(6.733)
Toplam kısa vadeli ticari alacaklar (net)	**127.699.900**	65.580.534

Tüpraş, yurt içi alacaklarını devlet iç borçlanma senetleri faiz oranlarını kullanarak, yurt dışı alacaklarını SOFR oranlarını kullanarak iskonto etmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla gayri kabili rücu faktoring kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil etmiş olduğu 4.000.000 bin TL'yi ticari alacaklardan düşmüştür (31 Aralık 2025: 9.448.092 bin TL).

Beklenen kredi zararlarının 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**6.733**	11.919
Dönem içerisindeki artış/(azalış)	**751**	(5)
Kayıtlardan düşülenler (*)	**(1.262)**	-
Parasal kazanç/kayıp	**(1.278)**	(2.591)
30 Eylül	**4.944**	9.323

(*) Tahsil kabiliyeti kalmamış ve ilave nakit sağlanması beklenmeyen şüpheli ticari alacaklar, karşılıkları ile beraber kayıtlardan düşülmektedir.

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	**255.576.898**	130.458.089
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 28)	**945.343**	1.475.065
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan ertelenen finansman gideri	**(982.526)**	(762.240)
Toplam kısa vadeli ticari borçlar (net)	**255.539.715**	131.170.914

Tüpraş, yurt içi ticari borçlarını devlet iç borçlanma senetleri faiz oranlarını kullanarak, yurt dışı ticari borçlarını SOFR oranlarını kullanarak iskonto etmektedir.

8. Stoklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	**8.444.105**	16.703.857
Yarı mamuller	**22.392.571**	19.258.347
Mamuller	**24.475.645**	24.969.435
Ticari mallar	**5.677.930**	1.130.372
Yoldaki mallar (*)	**41.979.264**	14.849.447
Diğer stoklar	**944.866**	702.041
	103.914.381	77.613.499
Stok değer düşüklüğü karşılığı	**(8.745)**	(356.115)
Toplam	**103.905.636**	77.257.384

(*) Yoldaki mallar ağırlıklı olarak ham petrol stoklarından oluşmaktadır.

9. Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	İştirak oranı (%)	**Tutar**	İştirak oranı (%)	Tutar
OPET Petrolcülük A.Ş.	**41,67**	**21.363.538**	41,67	21.718.976
Toplam		**21.363.538**		21.718.976

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemlere ait özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**21.718.976**	21.240.743
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların;		
Cari dönem kar/zararlarındaki pay	**1.144.903**	1.440.522
Dağıttığı temettü	**(1.412.295)**	(1.447.753)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	**13.291**	32.109
Yabancı para çevrim farkları	**(101.337)**	171.067
30 Eylül	**21.363.538**	21.436.688

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların özet mali tabloları (etkin ortaklık payı öncesi) aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönen varlıklar	**88.131.634**	65.340.174
Duran varlıklar	**67.420.247**	63.589.438
Toplam varlıklar	**155.551.881**	128.929.612
Kısa vadeli yükümlülükler	**85.293.805**	59.442.171
Uzun vadeli yükümlülükler	**18.989.686**	17.366.069
Özkaynaklar	**51.268.390**	52.121.372
Toplam kaynaklar	**155.551.881**	128.929.612

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Satış gelirleri (net)	**522.369.961**	**227.758.921**	428.490.429	177.339.495
Brüt kar	**20.583.212**	**7.424.914**	19.889.222	7.384.681
Faaliyet karı	**8.341.526**	**3.449.411**	7.752.191	3.530.520
Net dönem karı	**2.747.548**	**1.043.500**	3.456.976	1.563.409

10. Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemler itibarıyla maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman giderlerinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**Yabancı para çevrim farkı**	**30 Eylül 2026**
Maliyet:						
Arazi ve arsalar	**107.240.836**	**3.302**	**-**	**-**	**(78.660)**	**107.165.478**
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	**101.850.302**	**2.289.064**	**(22.594)**	**-**	**-**	**104.116.772**
Binalar	**24.019.736**	**2.384.673**	**-**	**-**	**-**	**26.404.409**
Makine, tesis ve cihazlar	**358.865.819**	**67.785**	**(30.292)**	**3.314.904**	**-**	**362.218.216**
Taşıt araçları	**44.962.018**	**4.559.811**	**(4.597)**	**-**	**-**	**49.517.232**
Döşeme ve demirbaşlar	**5.507.762**	**126.256**	**(46.904)**	**238**	**(18.107)**	**5.569.245**
Yapılmakta olan yatırımlar	**27.562.187**	**13.465.039**	**(3.919)**	**(3.315.142)**	**(38.228)**	**37.669.937**
Özel maliyetler	**1.654.743**	**173.975**	**(17.946)**	**-**	**(25.825)**	**1.784.947**
	671.663.403	**23.069.905**	**(126.252)**	**-**	**(160.820)**	**694.446.236**
Birikmiş amortisman:						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	**(63.371.601)**	**(2.677.557)**	**22.594**	**-**	**-**	**(66.026.564)**
Binalar	**(10.093.305)**	**(373.854)**	**-**	**-**	**-**	**(10.467.159)**
Makine, tesis ve cihazlar	**(212.143.989)**	**(7.765.800)**	**11.610**	**-**	**-**	**(219.898.179)**
Taşıt araçları	**(13.528.495)**	**(1.637.007)**	**940**	**-**	**-**	**(15.164.562)**
Döşeme ve demirbaşlar	**(3.402.135)**	**(534.816)**	**40.150**	**-**	**16.484**	**(3.880.317)**
Özel maliyetler	**(834.634)**	**(140.035)**	**17.946**	**-**	**23.468**	**(933.255)**
	(303.374.159)	**(13.129.069)**	**93.240**	**-**	**39.952**	**(316.370.036)**
Net defter değeri	**368.289.244**					**378.076.200**

	1 Ocak 2025	İktisaplar(*)	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı Para Çevrim Farkı	30 Eylül 2025
Maliyet:							
Arazi ve arsalar	110.113.500	590.486	-	-	-	41.793	110.745.779
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	99.050.434	-	727.818	-	-	-	99.778.252
Binalar	22.985.643	-	8.205	-	-	-	22.993.848
Makine, tesis ve cihazlar	352.200.122	-	1.627.316	(5.209)	-	(1.037)	353.821.192
Taşıt araçları	42.241.885	-	2.580.354	-	187.936	-	45.010.175
Döşeme ve demirbaşlar	4.998.975	-	117.647	(30.784)	-	(1.895)	5.083.943
Yapılmakta olan yatırımlar	22.048.618	2.234	9.276.025	-	(187.936)	91.417	31.230.358
Özel maliyetler	1.694.085	-	14.447	-	-	(94.049)	1.614.483
	655.333.262	592.720	14.351.812	(35.993)	-	36.229	670.278.030
Birikmiş amortisman:							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(59.933.934)	-	(2.613.973)	-	-	-	(62.547.907)
Binalar	(9.688.678)	-	(341.581)	-	-	-	(10.030.259)
Makine, tesis ve cihazlar	(202.761.070)	-	(7.427.059)	3.167	-	2.266	(210.182.696)
Taşıt araçları	(11.470.853)	-	(1.516.310)	-	-	-	(12.987.163)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.812.171)	-	(514.880)	29.269	-	(201)	(3.297.983)
Özel maliyetler	(651.661)	-	(139.009)	-	-	1.796	(788.874)
	(287.318.367)	-	(12.552.812)	32.436	-	3.861	(299.834.882)
Net defter değeri	368.014.895						370.443.148

(*) Söz konusu girişler 30 Ocak 2025 tarihinde gerçekleşen Eco Sun ve Euromec hisselerinin iktisap edilmesine ilişkindir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait kullanım hakkı varlıklarının cari dönem amortisman giderleri 232.773 bin TL'dir (30 Eylül 2025: 360.562 bin TL). 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2025 – Yoktur).

Grup'un 2026 yılında yatırımları ile ilişkilendirmiş aktifleştirilen borçlanma maliyeti 99.130 bin TL'dir (30 Eylül 2025: Yoktur).

11. Maddi olmayan duran varlıklar

Diğer maddi olmayan duran varlıklar:

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemler itibarıyla diğer maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Yabancı para çevrim farkları**	**30 Eylül 2026**
Maliyet:					
Haklar ve yazılımlar	**4.528.420**	**24.324**	**(96.650)**	**-**	**4.456.094**
Geliştirme giderleri	**3.157.866**	**15.827**	**-**	**-**	**3.173.693**
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	**12.231.153**	**15.973**	**-**	**(279.917)**	**11.967.209**
	19.917.439	**56.124**	**(96.650)**	**(279.917)**	**19.596.996**
Birikmiş itfa payları:					
Haklar ve yazılımlar	**(2.730.384)**	**(361.946)**	**96.382**	**-**	**(2.995.948)**
Geliştirme giderleri	**(2.431.854)**	**(177.668)**	**-**	**-**	**(2.609.522)**
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	**(2.167.070)**	**(199.040)**	**-**	**-**	**(2.366.110)**
	(7.329.308)	**(738.654)**	**96.382**	**-**	**(7.971.580)**
Net defter değeri	**12.588.131**				**11.625.416**

	1 Ocak 2025	İktisaplar(*)	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	30 Eylül 2025
Maliyet:						
Haklar ve yazılımlar	3.053.560	-	1.009.150	(114)	-	4.062.596
Geliştirme giderleri	2.851.952	-	118.602	-	-	2.970.554
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10.469.710	1.639.920	4.430	(1.421)	121.753	12.234.392
	16.375.222	1.639.920	1.132.182	(1.535)	121.753	19.267.542
Birikmiş itfa payları:						
Haklar ve yazılımlar	(2.368.125)	-	(268.373)	-	-	(2.636.498)
Geliştirme giderleri	(2.194.116)	-	(179.161)	-	-	(2.373.277)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.908.447)	-	(194.009)	-	-	(2.102.456)
	(6.470.688)	-	(641.543)	-	-	(7.112.231)
Net defter değeri	9.904.534					12.155.311

(*) Söz konusu girişler 30 Ocak 2025 tarihinde gerçekleşen Eco Sun ve Euromec hisselerinin iktisap edilmesiyle oluşan lisans bedeli tespitine ilişkindir.

12. Peşin ödenmiş giderler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen sigorta ve diğer giderler	**2.658.234**	2.354.056
Verilen sipariş avansları	**1.462.423**	448.541
Diğer avanslar	**775.713**	97.460
Toplam	**4.896.370**	2.900.057

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sabit kıymet avansları	**11.135.814**	7.908.698
Peşin ödenen diğer giderler	**1.639.931**	880.864
Toplam	**12.775.745**	8.789.562

13. Diğer varlıklar ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tecil edilen Katma Değer Vergisi ("KDV")	**10.131.044**	7.358.634
Tecil edilen Özel Tüketim Vergisi ("ÖTV")	**4.517.745**	2.054.102
İade alınacak KDV	**3.919.551**	812.300
Devreden KDV	**846.889**	348.819
Yedek parça ve malzeme stokları	**794.924**	948.314
Gelir tahakkukları	**594.409**	246.328
Mahsup edilecek vergi ve fonlar	**378.136**	543.262
Diğer çeşitli dönen varlıklar	**89.197**	666.993
Toplam	**21.271.895**	12.978.752

Diğer duran varlıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yedek parça ve malzeme stokları	**26.616.633**	26.096.245
Diğer	**13.464**	4.506
Toplam	**26.630.097**	26.100.751

Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelir payı	**17.650.095**	14.722.319
Tecil edilen KDV	**10.131.044**	7.358.634
Ödenecek KDV	**5.430.741**	742.298
Tecil edilen ÖTV	**4.517.745**	2.054.102
Vadeli mal-alım satım işlemleri gider tahakkuku (*)	**4.086.885**	151.079
Ödenecek ÖTV	**3.800.940**	16.549.963
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	**848.912**	2.046.948
Diğer	**662.924**	1.220.314
Toplam	**47.129.286**	44.845.657

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mal alım-satım işlemleri gider tahakkukları Tüpraş'ın riskten korunma amacı ile yaptığı türev işlemler gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

Tecil edilen ÖTV ve KDV, ihraç kayıtlı satışların ÖTV ve KDV tutarından oluşmaktadır ve aynı zamanda varlıklarda "Diğer Dönen Varlıklar" içerisinde ve yükümlülüklerde "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" içerisinde yer almaktadır. Söz konusu satışların ihracat işlemlerinin gerçekleştiği belgelendiğinde, tecil edilen bu vergiler vergi dairesi tarafından terkin edilerek "Diğer Dönen Varlıklar" da yer alan ÖTV ve KDV tutarları, "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" ile karşılıklı olarak mahsuplaştırılmaktadır.

Petrol Piyasası Kanunu gereğince, rafinericilerin ulusal stok bulundurma yükümlülüğü kapsamındaki sorumluluğu nedeniyle oluşabilecek kaynak ihtiyacı, finansman giderleri ve bu mahiyetteki stokların depolama ve idame maliyeti, tüketici fiyatlarına ilave edilen, T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu ("EPDK") tarafından azami 10 ABD Dolar/ ton'a kadar belirlenecek olan ve değerlendirilmesi EPDK tasarrufunda olan gelir payı ile karşılanır. Rafinericilerin haricinde petrol ürünlerinin ithalatı durumunda ise bu gelir payı rafinericiye ithalatçı tarafından ödenir.

Grup, bu konuyu düzenleyen Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin ilgili maddesinin yürürlüğe girdiği tarih olan 1 Ocak 2005'ten itibaren akaryakıt satışları ve rafinerilerin dışındaki kuruluşların yaptığı akaryakıt ithalatı üzerinden gelir payı toplamaktadır.

Grup, akaryakıt üzerinden toplanan gelir payına ek olarak Sıvılaştırılmış Petrol Gazları (LPG) Piyasası Yönetmeliği gereğince 16 Eylül 2005 tarihinden itibaren LPG için de gelir payı toplamaktadır.

13. Diğer varlıklar ve yükümlülükler (Devamı)

Petrol Piyasası Kanunu uyarınca oluşturulan Ulusal Petrol Stoku Komisyonu, toplanan gelir paylarının banka hesabında bloke edilerek muhasebesinin Tüpraş Genel Müdürlüğü tarafından yürütülmesi ve hesapta biriken tutarın devlet iç borçlanma senetleri faiz oranları ile vadeli mevduat olarak ve gecelik faizli mevduat olarak değerlendirilmesi kararını almıştır.

Bu kararlara istinaden 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hesaplanan 17.650.095 bin TL (31 Aralık 2025 – 14.722.319 bin TL) tutarında gelir payları kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilmeksizin "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" içerisinde muhasebeleştirilmektedir. Hesaplanan gelir payına ilişkin olarak bankalarda bloke devlet iç borçlanma faiz oranları ile vadeli mevduat ve gecelik faizli mevduat olarak değerlendirilen 17.539.112 bin TL'lik tutar, "Nakit ve Nakit Benzerleri" içerisinde "Gelir payı (bloke)" olarak sınıflandırılmaktadır (31 Aralık 2025 – 14.638.021 bin TL) (Not 5).

14. Karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel prim tahakkukları	**3.352.236**	113.260
Kıdeme teşvik primi karşılığı	**256.395**	186.012
Toplam	**3.608.631**	299.272

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	**2.108.298**	2.154.427
Kullanılmamış izin günleri karşılığı	**615.616**	581.735
Kıdeme teşvik primi karşılığı	**234.840**	263.562
Toplam	**2.958.754**	2.999.724

Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sürastarya karşılığı	**2.369.591**	1.652.686
Maliyet gider karşılıkları	**1.523.485**	450.598
EPDK katılma payı (*)	**375.175**	339.249
Bağış karşılığı	**244.566**	266.426
Dava karşılığı	**107.647**	36.680
Kısa vadeli karşılıklar toplam	**4.620.464**	2.745.639

(*) EPDK katılma payı, Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca, rafinericilik lisansı sahiplerinin yıllık gelir tablolarında yer alan lisans kapsamında yürütülen piyasa faaliyetlerine ilişkin net satışlar tutarının EPDK tarafından her yıl belirlenen katılma payı oranı ile çarpılmak suretiyle hesaplayarak ödemesi gereken katkı payı tutarını ifade etmektedir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bağış karşılığı	**733.697**	799.278
Uzun vadeli karşılıklar toplam	**733.697**	799.278

15. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	**821.131**	1.404.816
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	**699.849**	511.385
Toplam	**1.520.980**	1.916.201

16. Diğer alacaklar ve borçlar

Diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sigorta tazminat alacakları	**424.059**	533.433
Personelden alacaklar	**364.089**	218.657
Verilen depozito ve teminatlar	**42.461**	24.344
Şüpheli diğer alacaklar	**8.608**	8.219
Eksi: Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	**(8.608)**	(8.219)
Toplam	**830.609**	776.434

Diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflara temettü borçları	**6.442.635**	2.299
Alınan depozito ve teminatlar	**663.021**	531.810
İlişkili taraflara temettü borçları (Not 28)	**30.060**	-
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 28)	**-**	749.048
Toplam	**7.135.716**	1.283.157

17. Türev araçlar

	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
	Rayiç değerler				Rayiç değerler			
	Alım Kontrat Tutarı	**Satım Kontrat Tutarı**	**Varlıklar**	**Yükümlülükler**	Alım Kontrat Tutarı	Satım Kontrat Tutarı	Varlıklar	Yükümlülükler
Nakit akış riskinden korunma amaçlı								
Faiz haddi swap işlemleri	**928.974**	**928.974**	**28.552**	**-**	2.905.697	2.905.697	21.278	3.751
Vadeli mal alım-satım işlemleri	**75.766.240**	**75.766.240**	**3.853.826**	**19.458.145**	53.030.951	53.030.951	1.532.821	255.147
Alım satım amaçlı								
Vadeli döviz işlemleri (Forwards)	**102.619.684**	**104.671.800**	**76**	**517.863**	29.841.055	30.576.679	802	353.069
Yabancı para swap işlemleri	**-**	**-**	**-**	**-**	3.305.166	3.330.978	-	27.856
Vadeli mal alım-satım işlemleri	**11.198.998**	**11.198.998**	**-**	**4.895.302**	13.916.626	13.916.626	183.488	105
Çapraz kur sabit faiz swap işlemleri	**787.616**	**997.499**	**-**	**232.162**	57.769	296.967	-	245.249
Kısa vadeli türev araçlar			**3.882.454**	**25.103.472**			1.738.389	885.177
Nakit akış riskinden korunma amaçlı								
Faiz haddi swap işlemleri	**9.224.407**	**9.224.407**	**251.091**	**-**	9.190.068	9.190.068	17.075	38.142
Alım satım amaçlı								
Çapraz kur sabit faiz swap işlemleri	**773.641**	**979.794**	**-**	**228.042**	117.273	602.757	-	497.786
Uzun vadeli türev araçlar			**251.091**	**228.042**			17.075	535.928
Toplam türev araçlar			**4.133.545**	**25.331.514**			1.755.464	1.421.105

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli döviz işlemleri, toplam 2.098.000 bin ABD Doları karşılığında 104.671.800 bin TL satım yükümlülüğü doğuran forward işlemlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2025 – 560.026 bin ABD Doları karşılığında, 30 Eylül 2026 satın alma gücüne getirilmiş 30.576.679 bin TL satım yükümlülüğü doğuran forward işlemlerinden oluşmaktadır).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla faiz haddi swap işlemleri 207.580 bin ABD Doları (31 Aralık 2025 – 192.005 bin ABD Doları ve 30 Eylül 2026 satın alma gücüne getirilmiş 1.864.755 bin TL) tutarındaki kredilerin değişken faizli taksit ödemelerinin nakit akış riskinden korunma amacıyla sabit faizli taksit ödemeleri ile takasından oluşan swap işlemlerini içermektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çapraz kur sabit faiz swap işlemleri 31.919 bin ABD Doları (31 Aralık 2025 – 3.285 bin ABD doları) tutarındaki dövize endeksli değişken faizli borçlanmaların toplam 1.977.293 bin TL (31 Aralık 2025 – 30 Eylül 2026 satın alma gücüne getirilmiş 899.724 bin TL) tutarındaki ve sabit faizli ödemeler ile takasından oluşan swap işlemlerini içermektedir.

17. Türev araçlar (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mal alım-satım işlemleri, ürün crack marjı sabitleme işlemlerinden ve mal alım-satım işlemlerinden oluşmaktadır. 2026 yılı 4. çeyrek ve 2027 yılı 1. çeyrek dönemleri için toplam 6.432 bin varil geleceğe yönelik satışların ürün crack marjını sabitleme işlemi yapılmıştır (31 Aralık 2025 – Yoktur). Mal alım satım işlemleri Grup'un gerçekleşmesi oldukça muhtemel ileri vadeli satışlarındaki ham petrol fiyat değişim riskinden korunmak amacı ile çeşitli vadelerde gerçekleştirdiği 49.501 bin varil (31 Aralık 2025 – 72.824 bin varil) ham petrol alış ve satış işlemlerinden oluşmaktadır.

Söz konusu riskten korunma muhasebesi işlemlerinde etkin olmayan kısım bulunmamaktadır.

18. Taahhütler, koşullu varlık ve yükümlülükler

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Alınan teminatlar:	**Orijinal bakiye (*):**	**TL karşılığı:**	Orijinal bakiye (*):	TL karşılığı (**):
Alınan teminat mektupları		**25.156.644**		*16.383.422*
- TL Teminat mektupları	***12.695.854***	***12.695.854***	*6.396.598*	*6.396.598*
- ABD Doları Teminat mektupları	***204.218***	***9.988.917***	*147.123*	*7.839.463*
- Avro Teminat mektupları	***43.450***	***2.411.895***	*33.286*	*2.087.772*
- Diğer para cinslerinden teminat mektupları	-	***59.978***	-	*59.589*
Teminat senetleri		**41.602**		*45.321*
- ABD Doları Teminat senetleri	***851***	***41.602***	*851*	*45.321*
Alınan garanti mektupları		**2.445.655**		*2.664.256*
- ABD Doları Garanti mektupları	***50.000***	***2.445.655***	*50.000*	*2.664.256*
Teminat akreditifleri		**7.829.770**		*23.478.412*
- ABD Doları Teminat akreditifleri	***160.075***	***7.829.770***	*440.619*	*23.478.412*
Doğrudan borçlandırma limitleri		**1.708.264**		*2.137.142*
- TL doğrudan borçlandırma limitleri	***1.708.264***	***1.708.264***	*2.137.142*	*2.137.142*
Toplam alınan teminatlar		**37.181.935**		44.708.553
Verilen teminatlar:				
Teminat akreditifleri		**97.152.706**		50.860.140
- ABD Doları Teminat akreditifleri	***1.983.932***	***97.040.270***	*953.248*	*50.793.941*
- Avro Teminat akreditifleri	***1.982***	***110.003***	*516*	*32.391*
- Diğer para cinslerinden teminat akreditifleri	-	***2.433***	*992*	*33.808*
Teminat mektupları		**23.731.026**		15.799.149
- TL Teminat mektupları	***22.888.791***	***22.888.791***	*14.998.189*	*14.998.189*
- ABD Doları Teminat mektupları	***5.415***	***264.879***	*200*	*10.664*
- Avro Teminat mektupları	***10.401***	***577.356***	*12.600*	*790.296*
Gümrüklere verilen teminat mektupları ve kefaletler		**8.920.825**		13.041.452
- TL Teminat mektupları	***8.587.763***	***8.587.763***	*12.665.121*	*12.665.121*
- Avro Teminat mektupları	***6.000***	***333.062***	*6.000*	*376.331*
Teminat Senetleri		**260.589**		*343.114*
- TL Teminat senetleri	***61.513***	***61.513***	*77.914*	*77.914*
- ABD Doları Teminat senetleri	***4.070***	***199.076***	*4.977*	*265.200*
Garantörlükler		**4.915.767**		*2.528.319*
- ABD Doları Garantörlükler	***100.500***	**4.915.767**	*46.100*	*2.456.444*
- Diğer para cinslerinden garantörlükler	**-**	-	*1.000*	*71.875*
Toplam verilen teminatlar		**134.980.913**		82.572.174

(*) Orijinal bakiye tutarları bin para birimi olarak belirtilmiştir.
(**) Orijinal bakiye tutarları yabancı para cinsinden olan teminatların geçmiş yıl TL karşılığı tutarları 2026 satın alma gücü esasına göre hazırlanmıştır.

18. Taahhütler, koşullu varlık ve yükümlülükler (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek/kefalet pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	**130.065.146**	80.043.855
- TL	***31.538.067***	*27.741.224*
- ABD Doları	***97.504.225***	*51.069.805*
- Avro	***1.020.421***	*1.199.018*
- Diğer	***2.433***	*33.808*
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	**4.915.767**	2.528.319
- ABD Doları	***4.915.767***	*2.456.444*
- Avro	**-**	-
- Diğer	**-**	*71.875*
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı		
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**134.980.913**	82.572.174

19. Özkaynaklar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**Ortaklık payı (%)**	31 Aralık 2025	Ortaklık payı (%)
Enerji Yatırımları A.Ş.	**893.997**	**46,40**	893.997	46,40
Koç Holding A.Ş. (**)	**71.298**	**3,70**	122.298	6,35
Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Ailesi Üyeleri tarafından sahip olunan şirketler (**)	**4.154**	**0,22**	9.174	0,48
Halka açık kısım (**)	**957.347**	**49,68**	901.327	46,77
Ödenmiş Sermaye	**1.926.796**	**100,00**	1.926.796	100,00
Sermaye düzeltme farkları (*)	**60.443.778**		60.443.778	
Toplam Sermaye	**62.370.574**		62.370.574	

(*) Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

(**)Tüpraş'ın hissedarlarından Koç Holding A.Ş., sahip olduğu 40.000.000 TL nominal değerli A grubu payın satışını 31 Mart 2026 tarihinde tamamlamıştır. Koç Holding A.Ş. ile dolaylı ana ortağı Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'nin sahip oldukları sırasıyla 11.000.000 TL ve 5.019.979 TL nominal değerli A grubu payların satışları ise 7 Eylül 2026 tarihinde tamamlanmıştır. Bu işlemler sonucunda, Koç Holding A.Ş.'nin Tüpraş sermayesindeki doğrudan pay oranı %3,70, Koç Ailesi Üyeleri ile Koç Ailesi Üyeleri tarafından sahip olunan şirketlerin doğrudan pay oranı %0,22 ve Tüpraş'ın halka açıklık oranı %49,68 olmuştur.

19. Özkaynaklar (Devamı)

Şirket'in özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesapların tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 (TFRS)	Tarihi Değer	Enflasyon düzeltmesi etkisi	Endekslenmiş değer
Sermaye	1.926.796	60.443.778	62.370.574
Yasal Yedekler	4.303.848	14.013.043	18.316.891
30 Eylül 2026 (VUK)	**Tarihi Değer**	**Enflasyon düzeltmesi etkisi**	**Endekslenmiş değer**
Sermaye	1.926.796	9.080.388	11.007.184
Yasal Yedekler	6.586.802	8.883.184	15.469.986

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 bin TL olup, işbu sermaye, her birinin nominal değeri 1 kr. olmak üzere 1.000.000.000.000 adet hisseye bölünmüştür ("kr."). Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kuruş (31 Aralık 2025 - 1 kr.) kayıtlı nominal bedeldeki 192.679.559.799 (31 Aralık 2025: 192.679.559.799) adet A grubu ve Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ait bir adet C grubu imtiyazlı hisse senedinden oluşmaktadır.

Şirket Ana Sözleşmesi gereği C grubu hissedarının bir yönetim kurulu üyesi atama hakkı bulunmaktadır. Türk Silahlı Kuvvetleri'nin akaryakıt ihtiyacının karşılanmasını etkileyebilecek herhangi bir kararın alınması, C grubu hissedarın onayına bağlıdır.

Kanuni değerlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 18.316.891 bin TL'dir (31 Aralık 2025 – 18.564.341 bin TL).

Kar payı dağıtımı

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr 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 kâr payı avansı dağıtabilecektir.

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

19. Özkaynaklar (Devamı)

Kar payı dağıtımı (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem içinde, şirketin VUK kayıtlarına göre oluşan 2025 yılı net dağıtılabilir dönem karı, geçmiş yıl kazançları, olağanüstü yedekler ve kullanımında kısıt bulunmayan dağıtılabilir nitelikteki genel kanuni yedek akçeleri üzerinden nominal 33.000.000 bin TL'nin iki taksitte nakit temettü olarak ödenmesinin önerisi, 11 Mart 2026 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. İlgili dağıtım yapılırken, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza; 1,00 TL nominal değerli hisse için 1. taksitte %1.037,99282 oranında ve 10,3799282 TL brüt=net nakit kâr payı; diğer hissedarlarımıza ise 1,00 TL nominal değerli hisse için %1.037,99282 oranında ve 10,3799282 TL brüt; %882,29389 oranında ve 8,8229389 TL net nakit kâr payı ödenmesinin, 2. taksit için ise %674,69533 oranında ve 6,7469533 TL brüt=net nakit kâr payı; diğer hissedarlarımıza ise 1,00 TL nominal değerli hisse için %674,69533 oranında ve 6,7469533 TL brüt; %573,49103 oranında ve 5,7349103 TL net nakit kâr payı ödenmesinin; böylece tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza; 1,00 TL nominal değerli hisse için toplam %1.712,68815 oranında ve toplam 17,1268815 TL brüt=net nakit kâr payı; diğer hissedarlarımıza ise 1,00 TL nominal değerli hisse için toplam %1.712,68815 oranında ve toplam 17,1268815 TL brüt; toplam % 1.455,78492 oranında ve toplam 14,5578492 TL net nakit kâr payı dağıtılmasına karar verilmiştir.

Bu kapsamda dağıtılmasına karar verilen toplam nominal 33.000.000 bin TL'nin nominal 20.000.000 bin TL tutarındaki ilk taksiti için ödeme tarihinin 16 Mart 2026, nominal 13.000.000 bin TL tutarındaki ikinci taksiti için ise 30 Eylül 2026 olarak belirlenmesine karar verilmiştir. İlk taksit ödemeleri, 16 Mart 2026 - 18 Mart 2026 tarihlerinde, ikinci taksit ödemeleri ise 30 Eylül 2026 - 2 Ekim 2026 tarihlerinde yapılmıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren dönem içinde, şirketin VUK kayıtlarına göre oluşan 2024 yılı net dağıtılabilir dönem karı, geçmiş yıl kazançları, olağanüstü yedekler ve kullanımında kısıt bulunmayan dağıtılabilir nitelikteki genel kanuni yedek akçeleri üzerinden nominal 29.300.000 bin TL'nin iki taksitte nakit temettü olarak ödenmesinin önerisi, 27 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. İlgili dağıtım yapılırken, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile, kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortaklara; 1,00 TL nominal değerli hisse için ilk taksitte %778,49461 oranında ve 7,7849461 TL brüt=net nakit kâr payı; diğer hissedarlarımıza ise 1,00 TL nominal değerli hisse için %778,49461 oranında ve 7,7849461 TL brüt; %661,72041 oranında ve 6,6172041 TL net nakit kâr payı ödenmesinin, ikinci taksit için ise %742,16486 oranında ve 7,4216486 TL brüt=net nakit kâr payı; diğer hissedarlarımıza ise 1,00 TL nominal değerli hisse için %742,16486 oranında ve 7,4216486 TL brüt; %630,84013 oranında ve 6,3084013 TL net nakit kâr payı ödenmesinin; böylece tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortaklara; 1,00 TL nominal değerli hisse için toplam %1.520,65947 oranında ve toplam 15,2065947 TL brüt=net nakit kâr payı; diğer hissedarlarımıza ise 1,00 TL nominal değerli hisse için toplam %1.520,65947 oranında ve toplam 15,2065947 TL brüt; toplam %1.292,56054 oranında ve toplam 12,9256054 TL net nakit kâr payı dağıtılmasına karar verilmiştir.

Bu kapsamda dağıtılmasına karar verilen toplam nominal 29.300.000 bin TL'nin %51,19'una isabet eden nominal 15.000.000 bin TL tutarındaki ilk taksiti için ödeme tarihinin 28 Mart 2025, %48,81'ine isabet eden nominal 14.300.000 bin TL tutarındaki ikinci taksiti için ise 30 Eylül 2025 olarak belirlenmesine karar verilmiştir. İlk taksit ödemeleri, 28 Mart 2025 - 3 Nisan 2025 tarihlerinde, ikinci taksit ödemeleri ise 30 Eylül 2025 - 2 Ekim 2025 tarihlerinde yapılmıştır.

20. Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yurt içi satışlar	**1.005.328.558**	**446.027.955**	647.311.017	260.991.104
Yurt dışı satışlar	**184.880.447**	**35.706.216**	138.825.799	29.402.498
Brüt satışlar	**1.190.209.005**	**481.734.171**	786.136.816	290.393.602
Eksi: Satış iskontoları	**(16.089.377)**	**(7.341.587)**	(9.714.577)	(3.950.326)
Eksi: Satıştan iadeler	**(24.591)**	**(2.849)**	(178.540)	(169.083)
Net satış gelirleri	**1.174.095.037**	**474.389.735**	776.243.699	286.274.193
Satılan mamul maliyeti	**(991.429.493)**	**(380.535.675)**	(701.222.321)	(255.579.418)
Brüt kar	**182.665.544**	**93.854.060**	75.021.378	30.694.775

21. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hammadde malzeme ve ticari mallar	**932.127.698**	**361.628.862**	640.967.413	236.122.939
Personel giderleri	**27.269.040**	**8.808.597**	24.433.879	8.040.526
Enerji giderleri	**17.469.383**	**5.444.772**	17.402.961	5.683.814
Amortisman ve itfa payları (Not 10-11)	**14.100.496**	**4.733.996**	13.554.918	4.524.132
Nakliye, dağıtım ve depolama giderleri	**13.588.006**	**3.886.019**	14.340.814	5.268.830
Tamir, bakım ve onarım giderleri	**9.855.970**	**2.899.088**	10.477.413	2.539.665
Vergi, resim ve harçlar	**1.679.760**	**592.671**	1.632.165	544.017
Sigorta giderleri	**1.635.535**	**482.328**	2.129.293	602.682
Bilgi teknolojileri giderleri	**956.388**	**310.650**	808.411	220.365
Pazarlama ve satış giderleri	**745.050**	**278.045**	641.988	229.828
Dışarıdan alınan hizmetler	**721.347**	**220.614**	870.565	288.024
Tesis giderleri	**676.502**	**239.880**	580.162	183.130
Bağış ve yardımlar	**666.222**	**63.821**	645.482	217.101
Diğer	**2.756.431**	**801.336**	1.854.903	662.939
Toplam niteliklerine göre giderler	**1.024.247.828**	**390.390.679**	730.340.367	265.127.992

22. Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Vadeli satışlardan kaynaklanan vade farkı gelirleri	**15.527.473**	**6.930.225**	10.759.046	3.702.131
Ticari alacaklardan oluşan kur farkı karı	**1.307.530**	**535.420**	748.390	184.321
Sigorta hasar tazminat gelirleri	**711.659**	**8.687**	-	-
Teşvik gelirleri	**250.675**	**125.733**	204.450	12.926
Kira gelirleri	**88.144**	**25.264**	47.861	7.822
Pazarlıklı satın alma işlemi sonucu elde edilen kazanç (*)	**-**	**-**	11.637	-
Diğer	**945.283**	**213.353**	1.650.484	320.726
Toplam esas faaliyetlerden diğer gelirler	**18.830.764**	**7.838.682**	13.421.868	4.227.926

(*) Söz konusu tutar Eco Sun ve Euromec şirketlerinin iktisap edilmesine ilişkindir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler:	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ticari borçlardan oluşan kur farkı zararı	**(17.478.705)**	**(7.153.380)**	(13.630.247)	(3.765.281)
Vadeli alışlardan kaynaklanan vade farkı gideri	**(6.880.030)**	**(2.859.236)**	(5.950.285)	(1.973.800)
Diğer	**(182.617)**	**(1.449)**	(949.656)	(12.461)
Toplam esas faaliyetlerden diğer giderler	**(24.541.352)**	**(10.014.065)**	(20.530.188)	(5.751.542)

23. Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış (zararları)/karları, net	**439**	**70**	(320)	(50.931)
Diğer	**(13.396)**	**(1.185)**	(2.868)	-
Toplam yatırım faaliyetlerinden (giderler)/gelirler	**(12.957)**	**(1.115)**	(3.188)	(50.931)

24. Finansman gelirleri/(giderleri)

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansman gelirleri:				
Mevduat faiz gelirleri	**31.221.605**	**15.579.876**	18.506.601	7.087.725
Mevduatlardan oluşan kur farkı karı	**6.602.138**	**1.816.372**	4.772.831	2.208.873
Türev araçlardan kaynaklanan karlar	**370.150**	**165.504**	7.853	7.853
Diğer	**-**	**-**	60.881	823
Toplam finansman gelirleri	**38.193.893**	**17.561.752**	23.348.166	9.305.274

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansman giderleri:				
Türev araçlardan kaynaklanan zararlar	**(9.364.897)**	**(3.649.827)**	(5.394.962)	(2.226.584)
Faiz giderleri	**(8.202.576)**	**(2.191.183)**	(10.208.070)	(3.531.959)
Finansal borçlardan oluşan kur farkı zararı	**(5.354.404)**	**(2.186.967)**	(3.849.811)	(1.676.189)
Mevduatlardan oluşan kur farkı zararı	**(416.636)**	**(154.101)**	-	-
Diğer	**(403.604)**	**15.313**	(281.508)	(75.197)
Toplam finansman giderleri	**(23.742.117)**	**(8.166.765)**	(19.734.351)	(7.509.929)

Türev araçlardan kaynaklanan kar ve zararlar vadeli döviz işlemleri, faiz haddi ve kur swap işlemlerinden oluşan kazanç ve kayıpları içermektedir.

25. Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)'na ilişkin açıklamalar

Parasal olmayan kalemler	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(897.414)**	**1.082.929**	(585.679)	1.509.345
Stoklar	**517.041**	**49.561**	464.450	82.484
Diğer dönen varlıklar	**1.142.677**	**294.389**	1.273.792	389.813
Uzun vadeli finansal yatırımlar	**7.717.031**	**1.780.283**	7.164.205	2.116.701
Maddi duran varlıklar	**73.263.950**	**17.144.638**	78.297.213	22.380.216
Maddi olmayan duran varlıklar	**1.783.024**	**432.936**	1.761.342	541.125
Diğer duran varlıklar	**5.961.049**	**1.274.657**	5.865.707	2.134.325
Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	**(4.616.067)**	**(902.065)**	(1.989.113)	(933.709)
Sermaye düzeltme farkları	**(16.777.793)**	**(3.842.627)**	(17.389.859)	(5.131.547)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/giderler	**9.941**	**1.556**	328.965	159.862
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir/giderler	**(7.249.821)**	**(1.660.336)**	(8.313.692)	(2.432.933)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	**(4.426.355)**	**(1.015.417)**	(4.932.688)	(1.326.065)
Geçmiş yıllar karları	**(58.222.091)**	**(12.474.646)**	(63.116.001)	(16.470.927)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**(6.147.455)**	**(4.488.965)**	(2.723.373)	(2.104.013)
Hasılat	**(70.002.146)**	**(42.023.553)**	(62.096.637)	(40.670.386)
Satışların maliyeti	**61.295.147**	**35.790.648**	56.759.568	36.999.585
Araştırma ve geliştirme giderleri	**36.249**	**19.751**	33.398	25.027
Pazarlama giderleri	**947.524**	**534.610**	1.002.267	679.282
Genel yönetim giderleri	**1.542.313**	**858.301**	1.536.004	999.990
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	**(1.147.271)**	**(683.555)**	(1.114.107)	(771.363)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	**1.325.452**	**854.089**	1.641.442	1.029.741
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler)	**(189.817)**	**(56.086)**	(213.784)	(209.777)
Finansman gelirleri	**(2.192.032)**	**(1.346.846)**	(1.902.670)	(1.283.629)
Finansman giderleri	**1.519.937**	**885.018**	1.631.146	1.097.517
Dönem vergi gideri	**717.189**	**678.658**	-	-
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**(7.044.869)**	**(3.406.036)**	(3.309.052)	(594.668)

26. Vergi varlık ve yükümlülükleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem ödenecek kurumlar vergisi	**29.601.495**	3.610.884
Peşin ödenen vergiler	**(10.496.737)**	(3.571.725)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**19.104.758**	39.159
Ertelenmiş vergi varlığı	**858.430**	1.362.852
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**(21.027.772)**	(25.440.412)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü - net	**(20.169.342)**	(24.077.560)

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'tir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

26. Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemler itibarıyla sona eren dönemlere ait kar veya zarar tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Vergi geliri/(gideri):				
Cari dönem vergi gideri	**(30.318.684)**	**(22.012.935)**	(1.723.212)	(1.032.095)
Ertelenen vergi gideri	**(238.831)**	**2.811.910**	(10.264.269)	(4.490.977)
Toplam vergi gideri	**(30.557.515)**	**(19.201.025)**	(11.987.481)	(5.523.072)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin etkileri, bilanço tarihi itibarıyla geçerli vergi oranları kullanılarak aşağıda özetlenmiştir:

	Birikmiş geçici farklar		**Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/ varlığı**	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Yatırım teşvikleri (*)	**-**	-	**1.628.578**	14.851.149
İndirilebilir birikmiş mali zararlar (**)	**(65.288)**	(655.343)	**8.161**	163.835
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	**205.297.987**	194.614.481	**(32.966.772)**	(41.541.375)
Kıdem tazminatı ve kıdeme teşvik primi karşılığı	**(2.459.136)**	(2.482.205)	**341.899**	620.552
Stoklar ve yedek parçalar	**(10.972.735)**	(4.250.912)	**2.836.698**	1.062.728
Kullanılmamış izin ücretleri karşılığı	**(556.646)**	(509.308)	**139.161**	127.325
Ertelenmiş finansal gelirler (giderler), (net)	**245.501**	228.694	**(39.127)**	(57.173)
Dava karşılıkları	**(103.547)**	(31.583)	**25.887**	7.895
Türev araçlar gerçeğe uygun değer farkı	**(18.279.496)**	273.197	**4.569.874**	(68.300)
Sürastarya karşılığı	**(2.369.591)**	(1.652.687)	**592.398**	413.172
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli karşılıklar	**(3.030.167)**	(126)	**757.542**	32
Diğer	**(8.083.551)**	(1.370.400)	**1.936.359**	342.600
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü - net			**(20.169.342)**	(24.077.560)

(*) Şirket Fuel Oil Dönüşüm Projesi ("RUP") için, 2011 yılı 1. çeyreğinde 14/07/2009 tarihli ve 2009/15199 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı kapsamında, Büyük Ölçekli Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Bu belge kapsamında yapılan harcamalar %30 oranında devlet katkısından yararlanmakta olup, söz konusu katkı, ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %50 oranında daha az ödenmesi yoluyla sağlanacaktır. Şirket, bu teşvik belgesi kapsamında kullanılmayan yatırım indirimleri için %19,64 yeniden değerleme oranı ile endeksleme yapmıştır.

(**) İndirilebilir mali zararların ertelenmiş vergi etkisi, konsolidasyon kapsamındaki her şirket için ayrı ayrı hesaplanmaktadır. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde gerçekleşen 65.288 bin TL indirilebilir mali zararlarından gelecek 5 yıl içerisinde kullanılmak üzere 8.161 bin TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı oluşmaktadır (31 Aralık 2025: İndirilebilir mali zararlar: 655.343 bin TL, ertelenmiş vergi varlığı: 163.835 bin TL).

26. Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)

Grup'un Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları:

Grup'un yatırım teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamda, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 1.628.578 bin TL (31 Aralık 2025: 14.851.149 bin TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu vergi avantajının 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmesi neticesinde 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ilişkin konsolide kar veya zarar tablosunda 13.222.571 bin TL tutarında ertelenmiş vergi gideri oluşmuştur.

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, mali zararlar ve indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkân sağlayan sınırsız ömre sahip yatırım indirimleri nedeniyle hak kazanılan vergi avantajları üzerinden hesaplanmaktadır. Bu kapsamda Grup yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının konsolide finansal tablolara yansıtılmasını uzun süreli planlara dayandırmakta olup, söz konusu yatırım indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğini, vergilendirilebilir kar tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak her bilanço tarihi itibarıyla değerlendirmektedir. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının bilanço tarihinden itibaren 5 yıl içerisinde geri kazanılması öngörülmektedir.

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	2026	2025
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net		
1 Ocak	**(24.077.560)**	(9.964.823)
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	**(238.831)**	(10.264.269)
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen:		
- Nakit akış riskinden korunma kazançları (kayıpları)	**4.168.405**	(164.581)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	**(53.139)**	-
- İktisaplar	**-**	(323.697)
- Yabancı para çevrim farkları	**31.783**	(5.903)
30 Eylül	**(20.169.342)**	(20.723.273)

27. Pay başına kazanç

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ana ortaklığa ait dönem karı	**121.300.937**	**68.676.738**	28.311.035	15.777.551
Beheri 1 kr. nominal değerli hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	**192.679.559.800**	**192.679.559.800**	192.679.559.800	192.679.559.800
Nominal değeri 1 kr. olan pay başına kazanç (kr.)	**62,95**	**35,64**	14,69	8,19

28. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gruplara göre sınıflandırılmış olup, bu dipnottaki tüm ilişkili taraf açıklamalarını içermektedir.

(1) İş ortaklıkları
(2) Koç Topluluğu şirketleri
(3) Ortak, dolaylı ortak

a) Mevduatlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (2)	**59.528.665**	20.176.785
Yapı Kredi Bank Nederland N.V.(2)	**7.552.954**	16.066.863
Toplam	**67.081.619**	36.243.648

b) Ticari alacaklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Opet Petrolcülük A.Ş. (1)	**24.921.554**	13.205.721
THY OPET Havacılık Yakıtları A.Ş. (1)	**2.632.004**	891.983
Aygaz A.Ş. (3)	**426.048**	241.094
Diğer (2)	**70.821**	664.551
Toplam	**28.050.427**	15.003.349

Tüpraş'ın, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla faktoring şirketlerinden tahsil etmiş olduğu ilişkili taraflardan ticari alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: 2.610.657 bin TL).

c) Ticari borçlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Opet Petrolcülük A.Ş. (1)	**235.476**	142.707
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (2)	**184.061**	382.412
Koç Sistem Bilgi ve İletişim A.Ş. (2)	**169.696**	259.733
Ark İnşaat San. Tic. A.Ş. (2)	**126.836**	85.643
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (2)	**68.182**	54.069
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. (2)	**62.745**	255.123
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (2)	**48.978**	17.808
Setur Servis Turistik A.Ş. (2)	**10.160**	49.998
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. (2)	**393**	69.248
Diğer (2)	**38.816**	158.324
Toplam	**945.343**	1.475.065

28. İlişkili taraf açıklamaları (Devamı)

d) Diğer borçlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Enerji Yatırımları A.Ş. (3)	**29.915**	-
Koç Holding A.Ş. (3)	**-**	749.048
Diğer (3)	**145**	-
Toplam	**30.060**	749.048

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer borçların tamamı ilişkili taraflara olan temettü borçlarından oluşmaktadır.

e) Ürün ve hizmet satışları:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Opet Petrolcülük A.Ş. (1)	**219.895.278**	**101.432.350**	134.856.627	58.408.333
THY OPET Havacılık Yakıtları A.Ş. (1)	**22.003.483**	**9.980.471**	15.528.237	6.578.747
Aygaz A.Ş. (3)	**7.435.469**	**1.230.037**	1.761.602	493.713
Diğer (2)	**3.079.193**	**963.341**	4.156.435	2.303.208
Toplam	**252.413.423**	**113.606.199**	156.302.901	67.784.001

f) Mal ve hizmet alımları:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Opet Petrolcülük A.Ş. (1)	**7.796.693**	**5.499.020**	4.338.293	2.482.252
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (2) (*)	**1.677.457**	**1.284.287**	2.154.946	1.699.349
Koç Holding A.Ş. (3) (**)	**1.317.460**	**424.838**	480.966	133.422
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (2)	**1.315.561**	**443.627**	1.655.047	554.463
Koç Sistem Bilgi ve İletişim A.Ş. (2)	**726.581**	**324.968**	642.001	144.296
Aygaz A.Ş. (3)	**580.112**	**319.048**	471.620	150.305
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (2)	**258.659**	**88.982**	186.763	69.767
THY OPET Havacılık Yakıtları A.Ş. (1)	**224.246**	**198.162**	151.527	61.829
Setur Servis Turistik A.Ş. (2)	**194.458**	**66.309**	214.837	72.117
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. (2)	**193.389**	**54.903**	96.802	24.045
Diğer (2)	**883.357**	**452.464**	754.124	196.566
Toplam	**15.167.973**	**9.156.608**	11.146.926	5.588.411

(*) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. aracılığı ile ilişkili taraf olmayan sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında, ödenen ve tahakkuk eden prim tutarlarını da içermektedir.

(**) Nihai ortak Koç Holding A.Ş.'nin bünyesindeki şirketlere finans, hukuk, planlama, vergi, üst yönetim gibi konularda sunduğu hizmetlerin karşılığı olarak, personel ve üst yönetim giderleri dahil olmak üzere Koç Holding A.Ş. nezdinde hizmet sunulan şirketlerle ilgili olarak oluşan giderlerin, Transfer Fiyatlaması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında 1 Seri No.lu Genel Tebliğin "11- Grup İçi Hizmetler" düzenlemesi çerçevesinde dağıtımı sonucunda Grup'a fatura edilen hizmet bedelini içermektedir.

28. İlişkili taraf açıklamaları (Devamı)

g) Sabit kıymet alımları:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ark İnşaat San. Tic. A.Ş. (2)	**345.876**	**154.840**	592.817	306.059
Koç Sistem Bilgi ve İletişim A.Ş. (2)	**298.520**	**98.255**	249.262	65.918
KocDigital Çözümler A.Ş. (2)	**181.111**	**87.772**	130.237	4.330
Diğer (2)	**17.518**	**16.347**	14.784	6.047
Toplam	**843.025**	**357.214**	987.100	382.354

h) Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Tüpraş'ın üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ve Genel Müdüre doğrudan bağlı olan Grup Direktörleri olarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönemde, Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydaların toplamı 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücüyle 160.721 bin TL'dir (30 Eylül 2025 – 148.446 bin TL).

i) Vadeli mevduat faiz gelirleri:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (2)	**5.377.556**	**3.026.253**	2.995.855	1.178.295
Yapı Kredi Bank Nederland N.V.(2)	**205.797**	**36.495**	-	-
Toplam	**5.583.353**	**3.062.748**	2.995.855	1.178.295

j) Yapılan bağışlar:

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara dönem içerisinde ilişkili taraflara ödemesi gerçekleştirilen toplam bağış tutarı 80.493 bin TL'dir (30 Eylül 2025 – 51.677 bin TL).

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatları, döviz kurları ve faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Kredi Riski:

Grup, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Grup'un tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra konsolide bilançoda net olarak gösterilmektedir.

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

Kredi Riski (Devamı):

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

30 Eylül 2026	**Alacaklar**						
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**				
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Türev Araçlar**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**28.050.427**	**99.649.473**	**-**	**830.609**	**255.497.869**	**4.133.545**	**-**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**11.400.378**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**28.050.427**	**99.637.510**	**-**	**830.609**	**255.497.869**	**4.133.545**	**-**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**-**	**11.963**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	**-**	**4.944**	**-**	**8.608**	**-**	**-**	**-**
- Değer düşüklüğü (-)	**-**	**(4.944)**	**-**	**(8.608)**	**-**	**-**	**-**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2025	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	15.003.349	50.577.185	-	776.434	133.314.084	1.755.464	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.933.136	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15.003.349	50.273.791	-	776.434	133.314.084	1.755.464	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	303.394	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.733	-	8.219	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(6.733)	-	(8.219)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

Kredi Riski (Devamı):

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların vade analizi

30 Eylül 2026	**Alacaklar**		**Bankalardaki**	**Türev**	
	Ticari Alacaklar	**Diğer Alacaklar**	**Mevduat**	**Araçlar**	**Diğer**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	**6.107**	**-**	**-**	**-**	**-**
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	**124**	**-**	**-**	**-**	**-**
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	**5.732**	**-**	**-**	**-**	**-**
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Toplam	**11.963**	**-**	**-**	**-**	**-**

31 Aralık 2025	Alacaklar		Bankalardaki	Türev	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Mevduat	Araçlar	Diğer
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	292.870	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	10.524	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Toplam	303.394	-	-	-	-

Grup yukarıda belirtilen finansal varlıkların değer düşüklüğü testleri sırasında tahsil edilmesi gereken tutarların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren etkenlerin varlığını göz önünde bulundurmuştur. Grup'un vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar için almış olduğu 6.161 bin TL (31 Aralık 2025 – 35.623 bin TL) teminat bulunmaktadır.

Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların kredi kalitesi

Grup, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış veya koşulları yeniden görüşülmüş ticari alacakların kredi kalitesine ilişkin detayları dört grupta incelemektedir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla söz konusu ticari alacakların kredi kalitesine ilişkin detaylar aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Grup 1	**189.164**	563
Grup 2	**22.602.564**	9.032.308
Grup 3	**104.187.112**	55.895.637
Grup 4	**709.096**	348.632
Toplam	**127.687.936**	65.277.140

Grup 1 - Yeni müşteriler (3 aydan kısa süredir müşteri olanlar)
Grup 2 - Kamu kurum ve kuruluşları
Grup 3 - Önceki dönemlerde tahsil gecikmesi yaşanmamış mevcut müşteriler (3 aydan uzun süredir müşteri olanlar)
Grup 4 - Önceki dönemlerde tahsilat sıkıntısı yaşanmış, ancak gecikmeli olsa da tahsilat yapılmış mevcut müşteriler (Grup 1 ve 2 hariç)

Grup'un teminatsız alacaklarının önemli bir kısmının düzenli satış yapılan devlet kuruluşlarından olması sebebiyle herhangi bir tahsilat riski öngörülmemektedir.

Piyasa riski:

Şirket emtia fiyatı, döviz kuru ve faiz haddi risklerini piyasa riskinin en önemli unsurları olarak görmektedir. Döviz kuru ve faiz haddi riskleri portföy ve ürün bazında ayrı ayrı değerlendirilmektedir.

Emtia fiyat riski

Tüpraş, üretimde kullanmak üzere edindiği ham petrol stokları ile ilgili olarak petrol fiyatlarındaki dalgalanmaların etkilerine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi söz konusu riskin bertaraf edilmesi için elde bulundurduğu stok miktarlarını düzenli olarak gözden geçirmektedir.

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

Emtia fiyat riski (Devamı)

Tüpraş'ın ürün satış fiyatları ise 5015 sayılı Petrol Piyasası Kanununda tanımlandığı üzere "en yakın erişilebilir dünya serbest piyasa oluşumu" olan, Akdeniz ürün fiyatları ve ABD Doları satış kuru takip edilerek belirlenmektedir. Yasal tanım çerçevesinde Akdeniz piyasasındaki petrol ürünleri fiyatlarında oluşan değişiklikler ve ABD Doları kurundaki değişim Şirket yönetimi tarafından günlük olarak değerlendirilmekte ve bu iki faktöre göre oluşturulan yeni fiyat, yürürlükteki satış fiyatlarından anlamlı bir şekilde yukarı ya da aşağı yönde farklılık gösterdiğinde ürün satış fiyatları güncellenmektedir.

Ham petrol fiyatlarındaki değişkenlik net kar ve nakit akımları üzerinde istenmeyen ve beklenmeyen dalgalanmalar yaratabileceğinden bu riski bertaraf etmek amacıyla Şirket tarafından riskten korunma politikası oluşturulmuştur. Bu politika çerçevesinde çeşitli türev enstrümanları kullanılarak kısa ve uzun vadeli hedge işlemleri yapılmaktadır (Not 17).

Ürün Kar Marjı Riski

Tüpraş, ham petrol fiyatlarındaki dalgalanmaların yanı sıra, ürün fiyatlarındaki değişim sonucu ürün kar marjlarında oluşan dalgalanmaların etkilerine maruz kalmaktadır. Ürün kar marjlarındaki (crack) söz konusu dalgalanmaların etkilerini ortadan kaldırmak için; geçmiş dönemlerde gerçekleşen ürün fiyat seviyeleri, piyasa beklentileri ve öngörülen satış hacimleri dikkate alınarak riskten korunma politikası oluşturulmuştur. Bu politika çerçevesinde, ürün kar marjları çeşitli türev enstrümanlar kullanılarak hedge edilmektedir (Not 17).

Döviz kuru riski

Grup, döviz cinsinden yaptığı operasyonları nedeniyle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, bilançoda yer alan döviz cinsinden parasal varlık ve yükümlülüklerin analizi ile Grup'un kur riskini bertaraf etmek üzere yaptığı hazine işlemleri, doğal hedge uygulamaları ve benzeri unsurların içerisinde yer aldığı kapsamlı bir risk takip sistemi ile yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un net bilanço yabancı para pozisyonunu ve risk takip sistemi içerisinde yönettiği unsurları özetlemektedir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TL karşılığı	**Dolar karşılığı(*)**	TL karşılığı(**)	Dolar karşılığı(*)
Parasal varlıklar	**58.321.367**	**1.192.346**	39.591.663	743.015
Parasal yükümlülükler	**(276.869.191)**	**(5.660.430)**	(143.252.902)	(2.685.002)
Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	**(218.547.824)**	**(4.468.084)**	(103.661.239)	(1.941.987)
Parasal olmayan varlıklar	**2.118.007**	**43.302**	773.364	14.514
Bilanço dışı türev araçlar net yabancı para pozisyonu	**102.109.783**	**2.087.575**	28.915.529	542.657
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	**(114.320.034)**	**(2.337.207)**	(73.972.346)	(1.384.816)
Nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu tutarlar	**8.840.830**	**180.746**	1.732.886	32.521
Nakit akış riskinden korunma sonrası net yabancı para pozisyonu	**(105.479.204)**	**(2.156.461)**	(72.239.460)	(1.352.295)
Doğal hedge kapsamında değerlendirilen stoklar (***)	**102.055.861**	**2.086.473**	72.876.883	1.367.677
Nakit akış riskinden korunma sonrası ve doğal hedge sonrası net yabancı para pozisyonu	**(3.423.343)**	**(69.988)**	637.423	15.382

(*) Dolar karşılığı tutarlar toplam TL karşılığı pozisyonların bilanço tarihleri itibarıyla dolar kuruna bölünmesiyle bulunmuştur.

(**) Geçmiş yıl TL karşılığı tutarları 2026 satın alma gücü esasına göre hazırlanmıştır.

(***) Grup, net yabancı para finansal yükümlülüklerden ve ticari borçlardan ötürü ortaya çıkan kur riskini, ürün satış fiyatlarına döviz kuru değişimlerini yansıtmak suretiyle sınırlandırmaktadır. Grup risk yönetimi politikaları gereği stok değerinin ABD Doları cinsinden karşılığını tarihi stok maliyetleri üzerinden takip etmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu toplam ham petrol ve petrol ürünü stokları 102.055.861 bin TL (31 Aralık 2025 – 72.876.883 bin TL)'dir.

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

	30 Eylül 2026					31 Aralık 2025				
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**	**Diğer (TL karşılığı)**	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)(*)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer (TL karşılığı)
Ticari alacaklar	2.360.722	48.104	140	-	-	6.176.946	110.792	4.358	-	4
Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	55.936.920	1.106.892	31.747	513	2	33.412.362	516.425	93.542	379	218
Diğer	2.118.007	28.137	11.357	1.722	-	773.364	9.845	2.518	1.264	-
Dönen varlıklar	**60.415.649**	**1.183.133**	**43.244**	**2.235**	**2**	40.362.672	637.062	100.418	1.643	222
Parasal finansal varlıklar	23.725	278	179	3	-	2.355	44	-	-	-
Duran varlıklar	**23.725**	**278**	**179**	**4**	**-**	2.355	44	-	-	-
Toplam varlıklar	**60.439.374**	**1.183.411**	**43.423**	**2.238**	**2**	40.365.027	637.106	100.418	1.643	222
Ticari borçlar	197.781.280	4.018.881	21.215	429	-	98.558.884	1.799.367	40.628	1.824	-
Finansal yükümlülükler	6.357.314	123.975	5.284	-	-	4.862.015	84.025	5.975	633	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	29.322.674	584.502	9.124	3.503	-	3.800.388	65.524	4.925	-	-
Diğer borçlar	186.372	1.195	159	1.842	-	1.006.904	8.944	227	7.180	-
Kısa vadeli yükümlülükler	**233.647.640**	**4.728.553**	**35.782**	**5.774**	**-**	108.228.191	1.957.860	51.755	9.637	-
Finansal yükümlülükler	42.443.098	818.407	43.456	-	-	35.022.886	632.718	19.052	1.084	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	778.453	15.000	26	670	-	1.822	-	29	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler	**43.221.551**	**833.407**	**43.482**	**670**	**-**	35.024.708	632.718	19.081	1.084	-
Toplam yükümlülükler	**276.869.191**	**5.561.960**	**79.264**	**6.444**	**-**	143.252.899	2.590.578	70.836	10.721	-
Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu	**102.109.783**	**2.116.870**	**(25.813)**	**-**	**-**	28.915.529	605.143	(53.085)	-	-
Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	190.287.835	3.875.903	12.708	-	-	96.736.275	1.800.588	12.622	-	-
Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	(88.178.052)	(1.759.033)	(38.521)	-	-	(67.820.747)	(1.195.446)	(65.707)	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	**(114.320.034)**	**(2.261.679)**	**(61.654)**	**(4.206)**	**2**	(73.972.346)	(1.348.330)	(23.503)	(9.079)	222
Nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu tutarlar	**8.840.830**	**155.665**	**22.100**	**-**	**-**	1.732.886	32.521	-	-	-
Nakit akış riskinden korunma sonrası net yabancı para pozisyonu	**(105.479.204)**	**(2.106.014)**	**(39.554)**	**(4.206)**	**2**	(72.239.460)	(1.315.809)	(23.503)	(9.079)	222
Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	**(216.429.817)**	**(4.378.549)**	**(35.841)**	**(4.206)**	**2**	(102.887.872)	(1.953.472)	29.582	(9.078)	222
Riskten korunma amaçlı sınıflandırılan türev araçların gerçeğe uygun değeri	**(517.787)**	**(10.586)**	**-**	**-**	**-**	(352.267)	(6.611)	-	-	-

(*) Geçmiş yıl Türk Lirası karşılığı tutarları 2026 satın alma gücü esasına göre hazırlanmıştır.

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

Aşağıdaki tabloda 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal durum tablosundaki net döviz pozisyonunun döviz kurlarındaki değişimlere baz duyarlılık analizi özetlenmiştir.

	30 Eylül 2026			
	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:				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(21.416.843)	21.416.843	(68.967)	68.967
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	2.712.679	(2.712.679)	-	-
ABD Doları Net Etki	**(18.704.164)**	**18.704.164**	**(68.967)**	**68.967**
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(198.956)	198.956	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	(143.289)	143.289	-	-
Avro Net Etki	**(342.245)**	**342.245**	**-**	**-**
Toplam	**(19.046.409)**	**19.046.409**	**(68.967)**	**68.967**

	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:				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(10.413.903)	10.413.903	(335.438)	335.438
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	3.568.410	(3.568.410)	-	-
ABD Doları Net Etki	(6.845.493)	6.845.493	(335.438)	335.438
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık/yükümlülüğü	171.172	(171.172)	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	(332.958)	332.958	-	-
Avro Net Etki	(161.786)	161.786	-	-
Toplam	(7.007.279)	7.007.279	(335.438)	335.438

Grup, kullanmış olduğu yatırım kredilerini nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında değerlendirmekte ve bu kredilerden oluşan kur farkı gelir/giderini özkaynaklar altında muhasebeleştirmektedir. Döviz kurundaki %10 artış/azalış etkisi aynı yöntemle hesaplanmakta ve hesaplanan kur farkı döviz kuru duyarlılık tablosunda riskten korunan kısım olarak sınıflanmaktadır. Ayrıca vadeli döviz işlemleri ve çapraz kur sabit faiz swap işlemleri ile korunan kur farkı, döviz kuru duyarlılık tablosunda riskten korunan kısım olarak sınıflanmaktadır.

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

İhracat ve ithalat bilgileri

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
İhracat				
ABD Doları (Bin TL karşılığı)	**173.669.593**	**28.760.226**	138.764.894	28.096.563
Toplam	**173.669.593**	**28.760.226**	138.764.894	28.096.563
İthalat				
ABD Doları (Bin TL karşılığı)	**760.399.079**	**304.717.426**	563.410.676	193.685.844
Toplam	**760.399.079**	**304.717.426**	563.410.676	193.685.844

Sermaye risk yönetimi

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

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenecek temettü tutarını belirlemekte, yeni hisseler çıkarabilmekte ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilmektedir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net finansal borç/ yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam finansal borçlar (Not 6)	**51.396.473**	62.468.652
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Not 5)	**(212.379.520)**	(114.004.257)
Eksi: Finansal yatırımlar	**(74)**	(44)
Net finansal borç	**(160.983.121)**	(51.535.649)
Özkaynaklar	**530.825.811**	459.759.068
Yatırılan sermaye	**369.842.690**	408.223.419
Net finansal borç/ yatırılan sermaye oranı	**(%43,53)**	(%12,62)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli değişken faizli banka kredilerinin faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için bu kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir.

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu:

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

Seviye 1: Aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlara dayanan: İlgili finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ilgili kayıtlı olduğu piyasaya referans verilerek ölçülür.

Seviye 2: Doğrudan (aktif piyasadaki fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (aktif piyasalardaki fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki verilere dayanan: İlgili finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri, gözlemlenebilir aktif piyasa işlemlerinden elde edilen fiyatlar kullanılarak iskonto edilmiş nakit akış analizlerine dayalı genel kabul görmüş değerleme modellerine göre belirlenir. Değerleme modellerinde kullanılan varsayımlar ve tahminler; referans faiz oranları, kredi marjları, iskonto oranları, tahvil ve hisse senedi fiyatlarını ve beklenen fiyat korelasyonlarını tahmin etmede kullanılan diğer değişkenleri içerir.

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 30 Eylül 2026 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Türev finansal varlıklar	**-**	**4.133.545**	**-**
Finansal yatırımlar	**-**	**74**	**-**
Arazi ve arsalar	**-**	**107.165.478**	**-**
Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal yükümlülükler			
Türev finansal yükümlülükler	**-**	**25.331.514**	**-**

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31 Aralık 2025 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal varlıklar	-	1.755.464	-
Finansal yatırımlar	-	44	-
Arazi ve arsalar	-	107.240.836	-
Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal yükümlülükler			
Türev finansal yükümlülükler	-	1.421.105	-

30. Nakit akış tablosuna ilişkin ek bilgiler

Nakit akış tabloları, konsolide finansal tablolar ile birlikte sunulmuştur. Konsolide nakit akış tablolarında gösterilen "Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler" ile " Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler" satırlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler:		
Sürastarya karşılığı	**1.896.543**	1.351.461
Maliyet gider karşılıkları	**1.255.057**	405.667
Kıdem tazminatı karşılığı	**531.124**	506.830
Kıdeme teşvik primi karşılığı	**303.375**	335.701
EPDK katılma payı karşılığı	**258.065**	281.588
İzin karşılığı	**206.544**	238.610
Dava karşılığı	**92.278**	(17.323)
Toplam	**4.542.986**	3.102.534

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler:		
Stok değer düşüklüğü karşılığı	**(347.370)**	(97.298)
Toplam	**(347.370)**	(97.298)

31. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.