

**ALARKO HOLDİNG A. Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İçindekiler

Ara döneme ait özet konsolide finansal durum tabloları	1-2
Ara döneme ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları	3
Ara döneme ait özet konsolide özkaynaklar değişim tabloları	4
Ara döneme ait özet konsolide nakit akış tabloları	5
Ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar	6-63

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

VARLIKLAR

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmiş
Dipnot	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	
Dönen varlıklar		21.657.238	24.383.278
Nakit ve nakit benzerleri	5	5.701.302	10.958.124
Finansal yatırımlar	6	7.238.696	5.995.383
Ticari alacaklar		2.429.301	2.355.983
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8, 29	87.279	498.907
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	2.342.022	1.857.076
Diğer alacaklar		135.013	89.869
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	29	-	39.762
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		135.013	50.107
Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar		-	30.915
-Devam eden inşaat ve taahhüt işlerinden doğan sözleşme varlıkları	11	-	30.915
Stoklar	9	2.650.463	1.773.375
Peşin ödenmiş giderler	10	928.694	1.458.592
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		146.769	133.612
Diğer dönen varlıklar		2.423.922	1.575.842
Ara toplam		21.654.160	24.371.695
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	15	3.078	11.583
Duran varlıklar		100.155.199	93.441.587
Finansal yatırımlar	6	2.448.481	5.053.177
Ticari alacaklar		218	207
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	218	207
Diğer alacaklar		316.711	240.921
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	29	295.693	235.016
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		21.018	5.905
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	13	55.278.132	54.000.852
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	7.797.047	7.617.143
Maddi duran varlıklar	16	25.382.650	18.622.557
Kullanım hakkı varlıkları	18	1.333.435	1.076.787
Maddi olmayan duran varlıklar		2.308.317	1.853.161
-Şerefiye	3	819.287	762.643
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	17	1.489.030	1.090.518
Peşin ödenmiş giderler	10	1.513.565	1.909.019
Ertelenmiş vergi varlığı	27	3.653.084	2.915.360
Diğer duran varlıklar		123.559	152.403
Toplam varlıklar		121.812.437	117.824.865

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

KAYNAKLAR

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmiş
	Dipnot	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli yükümlülükler		23.084.607	23.873.473
Kısa vadeli borçlanmalar	7	10.077.739	9.326.479
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7	598.375	589.828
Ticari borçlar		2.104.959	3.193.168
-İlişkili taraflara ticari borçlar	8, 29	7.137	1.148.580
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	2.097.822	2.044.588
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		158.644	128.710
Diğer borçlar		8.420.327	8.984.390
-İlişkili taraflara diğer borçlar	29	8.018.352	8.461.091
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		401.975	523.299
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler		760.881	561.189
-Devam eden inşaat ve taahhüt işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri	11	732.333	553.846
-Mal ve hizmet satışlarından doğan sözleşme yükümlülükleri	11	28.548	7.343
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	12	613.309	500.286
Dönem karı vergi yükümlülüğü		197.843	473.865
Kısa vadeli karşılıklar		140.820	103.641
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	19	140.820	103.641
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		11.710	11.917
Uzun vadeli yükümlülükler		20.211.257	12.795.209
Uzun vadeli borçlanmalar	7	13.666.954	9.686.808
Diğer borçlar		4.594.597	908.441
-İlişkili taraflara diğer borçlar	29	3.749.641	-
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		844.956	908.441
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler		4.350	730
-Mal ve hizmet satışlarından doğan sözleşme yükümlülükleri	11	4.350	730
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan yükümlülükler	13	25.785	36.249
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	12	-	393.023
Uzun vadeli karşılıklar		214.258	178.503
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	21	214.258	178.503
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	27	1.705.313	1.591.455
Özkaynaklar		78.516.573	81.156.183
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		72.416.927	75.338.704
Ödenmiş sermaye	22	435.000	435.000
Sermaye düzeltme farkları	22	7.305.983	7.305.983
Geri alınmış paylar (-)	22	(2.903.533)	(1.431.691)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	22	(1.536)	(1.536)
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi		(534.259)	(534.259)
Pay bazlı ödemeler (-)	22	(98.487)	(66.972)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		(97.224)	(117.840)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(97.224)	(117.840)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		4.286.302	4.144.846
- Yabancı para çevrim farkları		4.286.302	4.144.846
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	22	3.415.492	1.912.135
Geçmiş yıllar karları veya zararları	22	60.942.689	61.488.899
Net dönem karı veya zararı		(333.500)	2.204.139
Kontrol gücü olmayan paylar	22	6.099.646	5.817.479
Toplam kaynaklar		121.812.437	117.824.865

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	Dipnot	1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hastalat	23	6.969.723	3.071.113	8.995.265	3.046.364
Satışların maliyeti (-)	23	(6.400.979)	(2.331.013)	(7.343.010)	(2.008.069)
Brüt kar / (zarar)		568.744	740.100	1.652.255	1.038.295
Genel yönetim giderleri (-)		(1.444.317)	(431.065)	(1.724.937)	(707.318)
Pazarlama giderleri (-)		(255.195)	(88.368)	(174.662)	(69.892)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(5.057)	15.990	(20.837)	(10.877)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24	2.231.866	784.888	2.592.859	699.228
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(1.170.627)	(497.358)	(852.727)	(323.885)
Esas faaliyet karı / (zararı)		(74.586)	524.187	1.471.951	625.551
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		355.674	151.292	2.001.747	192.285
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(128.564)	(67.331)	(79.569)	(27.665)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / (zararlarından) paylar	13	3.401.567	3.758.392	1.252.422	2.533.338
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı / (zararı)		3.554.091	4.366.540	4.646.551	3.323.509
Finansman gelirleri		1.279.004	195.550	983.413	211.891
Finansman giderleri (-)	25	(6.255.097)	(1.456.645)	(3.935.402)	(1.652.206)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	26	601.853	41.570	(1.128.114)	262.540
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		(820.149)	3.147.015	566.448	2.145.734
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) / geliri	27	486.955	100.935	(243.589)	(50.831)
- Dönem vergi (gideri) / geliri	27	(282.791)	(97.576)	(274.529)	(160.253)
- Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	27	769.746	198.511	30.940	109.422
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		(333.194)	3.247.950	322.859	2.094.903
Dönem karı / (zararı)		(333.194)	3.247.950	322.859	2.094.903
Dönem karının / (zararının) dağılımı:					
- Kontrol gücü olmayan paylar	22	306	86.862	136.006	192.743
- Ana ortaklık payları	28	(333.500)	3.161.088	186.853	1.902.160
Pay başına kazanç / (kayıp)		(0,799)	7,522	0,436	4,431
- Pay başına kazanç / (kayıp)	28	(0,799)	7,522	0,436	4,431
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		20.529	18.113	33.115	15.293
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		11.512	5.996	31.385	5.695
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar		14.941	17.885	10.194	14.028
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(5.924)	(5.768)	(8.464)	(4.430)
- Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(5.924)	(5.768)	(8.464)	(4.430)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		318.193	(87.111)	630.241	140.016
- Yurtdışındaki işletmelerin çevrimine ilişkin yabancı para çevrim farkları		14.981	(49.372)	870.614	214.728
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	7.466	-
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar		303.212	(37.739)	(247.839)	(74.712)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		338.722	(68.998)	663.356	155.309
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		5.528	3.178.952	986.215	2.250.212
Toplam kapsamlı gelirin / (giderin) dağılımı:					
- Kontrol gücü olmayan paylar		176.956	71.938	167.751	173.506
- Ana ortaklık payları		(171.428)	3.107.014	818.464	2.076.706

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir.
TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Birikmiş karlar													
	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltilme farkları	Geri alınmış paylar	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltilmesi	Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Pay bazlı ödemeler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar / (kayıplar)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Ödenen kar payı avansları	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla	22	435.000	7.305.983	(1.089.997)	(1.536)	-	-	(137.804)	3.611.542	(7.472)	1.434.230	(1.243.537)	51.942.163	11.998.039	74.246.611	5.339.258	79.585.869
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	69.021	1.243.537	10.685.481	(11.998.039)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	-	-	32.988	591.151	7.472	-	-	-	186.853	818.464	167.751	986.215
Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186.853	186.853	136.006	322.859
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	-	-	32.988	591.151	7.472	-	-	-	-	631.611	31.745	663.356
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		-	-	-	-	(534.259)	-	-	-	-	-	-	-	-	(534.259)	-	(534.259)
Kar payları		-	-	275	-	-	-	-	-	-	-	-	(616.657)	-	(616.382)	(6.886)	(623.268)
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		-	-	(269.319)	-	-	-	-	-	-	269.319	-	(269.319)	-	(269.319)	-	(269.319)
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		-	-	54.156	-	-	(54.156)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.050	21.050
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/ (azalış)		-	-	(57)	-	-	-	(51)	3.742	-	-	-	5.308	-	8.942	(6.035)	2.907
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.481	4.481
30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla	22	435.000	7.305.983	(1.304.942)	(1.536)	(534.259)	(54.156)	(104.867)	4.206.435	-	1.772.570	-	61.746.976	186.853	73.654.057	5.519.619	79.173.676
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla	22	435.000	7.305.983	(1.431.691)	(1.536)	(534.259)	(66.972)	(117.840)	4.144.846	-	1.912.135	-	61.488.899	2.204.139	75.338.704	5.817.479	81.156.183
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.204.139	(2.204.139)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	-	-	20.616	141.456	-	-	-	-	(333.500)	(171.428)	176.956	5.528
Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(333.500)	(333.500)	306	(333.194)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	-	-	20.616	141.456	-	-	-	-	-	162.072	176.650	338.722
Kar payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.246.992)	-	(1.246.992)	(105)	(1.247.097)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış (azalış)		-	-	(1.503.357)	-	-	-	-	-	-	1.503.357	-	(1.503.357)	-	(1.503.357)	-	(1.503.357)
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen artış (azalış)		-	-	31.515	-	-	(31.515)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bağlı ortaklık edinimi veya elden çıkarılması		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104.471	104.471
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	845	845
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla	22	435.000	7.305.983	(2.903.533)	(1.536)	(534.259)	(98.487)	(97.224)	4.286.302	-	3.415.492	-	60.942.689	(333.500)	72.416.927	6.099.646	78.516.573

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	Cari dönem	Geçmiş dönem
	1 Ocak 2025	1 Ocak 2024
Dipnot	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	1.277.099	696.073
Dönem karı / (zararı)	(333.194)	322.859
Dönem net karı / (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	(796.793)	1.997.628
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	1.019.981	689.902
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	109.851	50.269
- Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(393.748)	(706.906)
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	3.333.695	1.865.388
- Pay bazlı ödemeler ile ilgili düzeltmeler	31.515	54.156
- Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	-	13.727
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	(3.401.567)	(1.252.422)
- Vergi (geliri) / gideri ile ilgili düzeltmeler	(486.955)	243.589
- Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar / (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	17.974	(101.230)
- Satış amaçlı veya ortaklara dağıtılmak üzere elde tutulan duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar / (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	179	(6.869)
- Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler	(126.635)	(336.657)
- Parasal pozisyon kazanç ve kayıplarıyla ilgili düzeltmeler	(947.690)	1.465.850
- Kar / (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	46.607	18.831
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	2.401.131	(2.196.496)
- Ticari alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler	(116.659)	953.522
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler	(120.935)	(85.446)
- Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler	30.915	267.758
- Stoklardaki azalışlar / (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	(877.087)	(702.475)
- Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)	925.351	(1.137.647)
- Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(1.092.481)	(1.415.436)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış)	29.934	(25.726)
- Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerdeki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	203.311	(1.215.975)
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	3.090.580	1.176.148
- Erteleme gelirlerindeki (müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar) artış / (azalış)	(280.000)	(413.275)
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	608.202	402.056
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	1.271.144	123.991
Alınan faiz	589.179	882.919
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(14.476)	(20.829)
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler	(9.934)	(1.522)
Vergi iadeleri / (ödemeleri)	(558.814)	(288.486)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(5.458.663)	(4.775.523)
Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alışlara ilişkin nakit çıkışları	(406.818)	(1.471.565)
İştirakler ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları	-	(670.393)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	6 2.248.404	2.950.101
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	6 (760.385)	(1.663.995)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	102.171	180.666
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(9.542.783)	(5.845.934)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri	3.374	10.266
Alınan temettümler	2.897.374	1.735.331
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	1.131.410	4.376.111
İşletmenin kendi paylarını ve diğer özkaynağa dayalı araçlarını almasıyla ilgili nakit çıkışları	(1.503.357)	(269.319)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	7.193.065	6.804.752
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(3.042.903)	(1.331.048)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(72.868)	(26.257)
Ödenen temettümler	(1.247.097)	(623.268)
Ödenen faiz	(195.430)	(178.749)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)	(3.050.154)	296.661
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	14.981	870.614
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)	(3.035.173)	1.167.275
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5 10.958.124	5.928.767
Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin enflasyon etkisi	(2.221.649)	(1.564.898)
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5 5.701.302	5.531.144

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Alarko Holding A.Ş. (Alarko Holding veya Ana Ortaklık) 1972 yılında kurulmuş olup, bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştirakleri arasında taahhüt, inşaat, arazi geliştirme, sanayi, ticaret, turizm, tarım, enerji, havacılık ve bilgi teknolojileri alanlarında faaliyet gösteren şirketler bulunmaktadır. İlerleyen bölümlerde, Alarko Holding A.Ş. ve finansal tabloları konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar birlikte “Alarko Topluluğu/Topluluk” olarak anılacaktır.

Alarko Topluluğunun konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklarının, iştiraklerinin ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının, faaliyette bulundukları ülkeler, faaliyet alanları ve dolaylı ve dolaysız ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

		Topluluk'un ortaklık payı (%)	
		30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Şirketin ismi	Faaliyet alanı		
Bağlı ortaklıklar (*) :			
Alsım Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş. (Türkiye)	Taahhüt ve İnşaat	99,99	99,99
Aldem Alarko Konut İnşaat ve Tic. A.Ş. (Türkiye)	Konut, İnşaat	100,00	100,00
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş. (Türkiye)	Turistik Tesis İşletmeciliği	99,99	99,99
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş. (Türkiye)	Sanayi Mamullerinin Pazarlaması ve Satış Sonrası Hizmetleri	100,00	100,00
Alen Alarko Enerji Tic. A.Ş. (Türkiye)	Elektrik Enerjisi Alım-Satım İthalat ve İhracat	100,00	100,00
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş. (Türkiye) (**)	Gayrimenkul ve Gayrimenkule Dayalı Piyasa Araçlarının Alım, Satımı	51,23	51,23
Alsım – TCDD (Türkiye)	TCDD Ankara-Eskişehir Hızlı Tren Projesi	99,99	99,99
Astana Su- Talдықol Göl Arıtma Projesi (Kazakistan)	Su Temini – Göl Arıtma Projeleri	99,99	99,99
Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Türkiye)	Tarım ve Gıda Üretim İşleme ve Al -Sat Hizmeti	100,00	100,00
Alarko Enerji A.Ş. (Türkiye)	Enerji Üretimi	100,00	100,00
Garanti Koza – Alsım Ortak Girişimi (Türkiye) (***)	Metro İnşaatı Projesi	-	99,99
Altek Alarko Elektrik Sant. Tes. İşl. ve Tic. A.Ş. (Türkiye)	Elektrik Enerjisi Üretimi	100,00	100,00
Bozshakol Bakır Tesisi Projesi (Kazakistan)	Bakır Tesisi Projesi	99,99	99,99
AO Mosalarko (Rusya)	Rusya-Gayrimenkul Proje, İnşaat ve Kullanımı	51,23	51,23
Aktogay Bakır Konsantrasyon Tesisi Projesi (Kazakistan)	Bakır İşleme Tesisi Dizayn, Tedarik ve İnşaat İşleri	99,99	99,99
Alarko Konut Projeleri Geliştirme A.Ş. (Türkiye)	Gayrimenkul ve Gayrimenkule Dayalı Piyasa Araçlarının Alım, Satımı	99,99	99,99
Alsım Alarko Sanayi Tes. ve Tic. A.Ş. Astana No: 2 Şubesi (Kazakistan)	İnşaat ve Montaj İşleri	99,99	99,99
Alsım Alarko S.R.L. (Romanya)	İnşaat	99,99	99,99
Saret KZ (Kazakistan)	İnşaat İşleri	100,00	100,00
Alsım Alarko San. Tes. ve Ticaret Bükreş Şubesi (Romanya)	Karayolu Yapım Projesi	99,99	99,99
Alyat Teknoloji Yatırımları Holding A.Ş. (Türkiye)	Finansal Holding	99,88	99,88

(*) Tam konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

(**) Borsa İstanbul A.Ş.'de kote edilmiş olup, halka açık şirkettir.

(***) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Alsım Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş.'ye devrolmuştur.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Alarko Topluluğunun konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklarının, iştiraklerinin ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının, faaliyette bulundukları ülkeler, faaliyet alanları ve dolaylı ve dolaysız ortaklık payları aşağıdaki gibidir (devamı):

		Topluluk'un ortaklık payı (%)	
Şirketin ismi	Faaliyet alanı	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Bağlı ortaklıklar (*) :			
Alsera Jeotermal Tarım Gıda San.ve Tic. A.Ş. (Türkiye)	Jeotermal Enerjiye Dayalı Seracılık	100,00	100,00
Alser Alarko Sermaye Yatırımları Holding A.Ş . (Türkiye)	Finansal Holding	100,00	100,00
Palmira Agro Gübre Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Türkiye)	Mikro Granül Gübre Üretimi	80,00	80,00
Alarko Gübre Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Türkiye) (*****)	Gübre Üretimi ve Pazarlaması	-	100,00
Alarko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Türkiye)	Gıda,Gıda İşletmeciliği	100,00	100,00
Alarko Havacılık Endüstri Yatırımları A.Ş. (Türkiye)	Havacılık ve Uçak Teknik Bakım	100,00	100,00
Albi Bitkisel İlaç Ham Maddeleri Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Türkiye)	Bitkisel İlaç Hammaddeleri	100,00	100,00
Genseed Tohum Islah ve Üretim A.Ş. (Türkiye)	Tohum Islahı ve Üretimi	80,00	80,00
Alarko Dijital Teknoloji Çözümleri A.Ş. (Türkiye)	Bilgi Teknolojileri	100,00	100,00
Beybur Tarım ve Hayvancılık A.Ş. (Türkiye)	Tarım	100,00	100,00
Nata Tarım Üretim ve Ticaret A.Ş. (Türkiye)	Jeotermal Enerjiye Dayalı Seracılık	100,00	100,00
Samdi Tarım Üretim ve Ticaret A.Ş. (Türkiye) (****)	Jeotermal Enerjiye Dayalı Seracılık	-	100,00
Jedi Tarım Üretim ve Ticaret A.Ş. (Türkiye) (****)	Jeotermal Enerjiye Dayalı Seracılık	-	100,00
Mekredi Tarım Üretim ve Ticaret A.Ş. (Türkiye) (****)	Jeotermal Enerjiye Dayalı Seracılık	-	100,00
Camser Tarım Gıda A.Ş. (Türkiye)	Tarım, Seracılık	51,00	51,00
Seraf Tarım ve Hayvancılık A.Ş. (Türkiye)	Tarım	100,00	100,00
Too Alsera KZ (Kazakistan)	Tarım, Seracılık	100,00	100,00
Alfor Aviation and Technical Services Ltd. (İngiltere, Galler)	Havacılık ve Uçak Teknik Bakım	51,00	51,00
Seraverde Jeotermal Tarım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Türkiye) (***)	Tarım, Seracılık	100,00	-
Alfor Havacılık ve Teknik Hizmetler A.Ş. (Türkiye) (***)	Havacılık ve Uçak Teknik Bakım	51,00	-
Alarko Gotion Green Energy Enerji Depolama Sistemleri Üretim A.Ş. (Türkiye) (*****)	Enerji Depolama Sistemleri Üretimi	60,00	-
Sanrose Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Türkiye) (*****)	Çiçek Seracılığı Üretimi,Alım Satımı ve Pazarlaması	100,00	-
İpeks Jeotermal Enerji Tarım Sanayi Ticaret A.Ş. (Türkiye) (*****)	Jeotermal Enerjiye Dayalı Seracılık	75,00	-

(*) Tam konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmiştir.
(**) Borsa İstanbul A.Ş.'de kote edilmiş olup, halka açık şirkettir.
(***) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil edilmiştir.
(****) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Nata Tarım Üretim ve Ticaret A.Ş.'ye devrolmuştur.
(*****) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil edilmiştir.
(*****) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla tam konsolidasyona dahil edilmiştir.
(*****) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devrolmuştur.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Alarko Topluluğunun konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklarının, iştiraklerinin ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının, faaliyette bulundukları ülkeler, faaliyet alanları ve dolaylı ve dolaysız ortaklık payları aşağıdaki gibidir (devamı):

		Topluluk'un ortaklık payı (%)	
		30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Şirketin ismi	Faaliyet alanı		
<u>Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar (*) :</u>			
Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Türkiye) (***)	Isıtma, Soğutma , Klima Cihazları İmalatı	42,03	42,03
Obrascon Huarte Lain SA – Alsim Alarko San.Tes.ve Ticaret A.Ş. (İspanya)	TCDD Ankara – Eskişehir Hızlı Tren Projesi	45,00	45,00
Alarko – Makyol Adi Ortaklığı (Türkiye) (****)	Metro İnşaatı Projesi	-	49,99
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz.A.Ş.(Türkiye)	Enerji Dağıtım Tesisi Kurulması Devredilmesi veya İşletilmesi	50,00	50,00
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (Türkiye)	Elektrik Enerjisi Dağıtımı	50,00	50,00
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (Türkiye)	Elektrik Enerjisi Satışı	50,00	50,00
Cenal Elektrik Üretim A.Ş. (Türkiye)	Elektrik Enerjisi Tesisi Kurulması ve İşletilmesi	50,00	50,00
Meram Elektrik Perakende Satış A.Ş.(Türkiye)	Elektrik Enerjisi Satışı	50,00	50,00
Utilitek Bilgi Teknolojileri A.Ş.(Türkiye)	Bilgisayar Programlama Faaliyetleri	50,00	50,00
Meram Enerji Toplayıcı A.Ş. (Türkiye) (*****)	Elektrik Piyasasında Toplayıcılık	50,00	-
Obrascon Huarte Lain SA - Alsim Alarko San.Tes.ve Ticaret A.Ş. (Türkiye)	TCDD Ankara-Eskişehir Hızlı Tren Projesi	45,00	45,00
Bakad Investment & Operation LLP (Kazakistan)	İnşaat işleri	33,30	33,30
Bakad International B.V. (Hollanda)	Finansal Olmayan Holding	33,30	33,30
Barr Operation and Maintenance LLP (Kazakistan)	Otoyol Bakım ve İşletme	25,00	25,00
Sanrose Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Türkiye) (*****)	Çiçek Seracılığı Üretimi,Alım Satımı ve Pazarlaması	-	25,00
İpeks Jeotermal Enerji Tarım Sanayi Ticaret A.Ş. (Türkiye) (*****)	Jeotermal Enerjiye Dayalı Seracılık	-	49,00
<u>Müşterek Faaliyetler (**):</u>			
Alarko Cengiz Metro Ortak Girişimi (Türkiye)	Metro İnşaatı Projesi	49,99	49,99
Bükreş Uluslararası Havalimanı Demiryolu Bağlantısı 6. Metro Kesimi (Romanya)	Metro İnşaatı Projesi	49,99	49,99

(*) Özkaynak yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

(**) Oransal konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

(***) Borsa İstanbul A.Ş.'de kote edilmiş olup, halka açık şirkettir.

(****) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş.'ye devrolmuştur.

(*****) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil edilmiştir.

(*****) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla tam konsolidasyona dahil edilmiştir.

		Topluluk'un ortaklık payı (%)	
Şirketin ismi	Faaliyet alanı	30 Eylül	31 Aralık
		2025	2024
İştirakler(*) :			
Al-Riva Projesi Arazi Değ. Konut İnş. ve Tic. A.Ş (Türkiye) (**)	Konut, İnşaat	12,14	12,14
Al-Riva Arazi Değ. Konut İnş. ve Tic. A.Ş. (Türkiye) (**)	Konut, İnşaat	2,63	2,63
Al-Riva Arazi Değ. Konut İnş., Tur. Tes. Golf İşl. ve Tic. A.Ş. (Türkiye) (**)	Konut, İnşaat ve Turistik Tesis İşletmeciliği	2,28	2,28

(*) Özkaynak yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

(**) Söz konusu iştiraklerde Ana Ortaklık'ın kontrol ve kardan pay alma oranı %40'tır.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Ana Ortaklık'ın merkez adresi aşağıdaki gibidir :

Muallim Naci Cad. No : 69 Ortaköy / İSTANBUL

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Adı	Pay oranı	Pay oranı
Alaton Ailesi	%29,04	%29,04
Garih Ailesi	%30,72	%30,72
Diğer (*)	%40,24	%40,24
Toplam	%100,00	%100,00

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

Alarko Holding A.Ş. hisseleri 24 Mayıs 1989 tarihinden beri Borsa İstanbul A.Ş. (BİST)'de işlem görmekte olup, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin fiili dolaşımdaki pay oranı %37,08'dir.

Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'ya kayıtlı olup, hisselerinin %15,94 oranındaki kısmı halka açıktır. 27 Ocak 1992 tarihinden beri BİST'de işlem görmektedir.

Bağlı ortaklıklardan Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'ya kayıtlı olup, hisselerinin %48,77'si halka açıktır. 1996 yılından itibaren BİST'de işlem görmektedir.

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Maaşlı	1.930	1.862
Ücretli	4.149	3.944
Toplam	6.079	5.806

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

i. Sunuma ilişkin temel esaslar

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygunluk beyanı

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır.

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan ve 3 Temmuz 2024 tarihinde güncellenen 2024 TFRS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

i. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygunluk beyanı (devamı)

Topluluk, 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Topluluk'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tabloları 31 Aralık 2024 tarihli yıl sonu konsolide finansal tablolarında yer alması gereken açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir; bu sebeple söz konusu ara dönem özet konsolide finansal tablolar Topluluk'un 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Konsolide finansal tablolar Topluluk'un yasal kayıtlarına dayandırılmış olup, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Alarko Holding A.Ş. ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklıklar, müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na (TTK), vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esaslı ve gerçeğe uygun değer yaklaşımı baz alınarak hazırlanmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülenler haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk Lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk Lirasının 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

İşletme TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

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

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

i. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur.

Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır. Türk Lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 30 Eylül 2025 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

Kullanılan para birimi

Ana Ortaklık'ın fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur. Ana Ortaklık'ın, İspanya, Rusya, Ukrayna, Kazakistan, Romanya, Hollanda ve İngiltere'de faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının fonksiyonel para birimleri sırasıyla, Avro, Ruble, Ukrayna Grivnası, Tenge, Rumen Leyi, ABD Doları ve İngiliz Sterlini'dir. Finansal durum tablosu varlık kalemleri raporlama dönemi sonundaki alış kuru, yükümlülük kalemleri raporlama dönemi sonundaki satış kuru, gelir ve giderler ise dönemin ortalama kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yapılan çevrim işleminden doğan kar ya da zarar, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "yurtdışındaki işletmelerin çevrimine ilişkin yabancı para çevrim farkları" hesabında gösterilmektedir.

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması

30 Eylül 2025 tarihli özet konsolide finansal tablolar, 7 Kasım 2025 tarihinde Ana Ortaklık Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve bazı düzenleyici organların konsolide finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisi vardır.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

i. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Topluluk'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem özet konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

30 Eylül 2024 tarihli konsolide kar /zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminde yer alan faiz ve vade farkı gelirleri 974.012 TL finansman gelirlerine, esas faaliyetlerden diğer giderler kaleminde yer alan vade farkı giderleri 1.555.569 TL, finansman giderlerine sınıflandırılmıştır.

İşletmenin sürekliliği

Özet konsolide finansal tablolar, Ana Ortaklık'ın ve konsolidasyona dahil edilen iştirak, müşterek faaliyet ve bağlı ortaklıkların önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

ii. Konsolidasyon esasları:

- Konsolide finansal tablolar Ana Ortaklık Alarko Holding A.Ş. ile Bağlı Ortaklıklar ve İştirakleri'nin aşağıdaki (b)'den (f)' ye kadar maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, kanuni kayıtlarına Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygunluk ve Topluluk tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltmeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır.
- Bağlı Ortaklıklar, Alarko Holding A.Ş.'nin doğrudan ve/veya dolaylı olarak kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Kontrol, Topluluk'un yatırım yaptığı işletmeyi ancak ve ancak şu göstergelerin tümü birden mevcut olduğunda sağlanmaktadır; a) Yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahipse, b) Yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişen getirilere maruz kalmakta veya bu getirilerde hak sahibi ise, c) Elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkanına sahip ise.

Bağlı Ortaklıklar'ın, finansal durum tabloları ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Alarko Holding A.Ş.'nin sahip olduğu Bağlı Ortaklıklar'ın kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Alarko Holding A.Ş. ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki topluluk içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Alarko Holding A.Ş.'nin sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynak ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Topluluk'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

ii. Konsolidasyon esasları (devamı)

- (c) Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar, Alarko Holding A.Ş.'nin bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Alarko Holding A.Ş. bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden sağlamaktadır. Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar özkaynak yöntemi kullanılmak suretiyle konsolidasyon kapsamına alınırlar. Müşterek Faaliyetler oransal konsolidasyon yöntemi kullanılmak suretiyle konsolidasyon kapsamına alınırlar.
- (d) İştirakler'deki yatırımlar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Topluluk'un yönetiminde önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Topluluk ile İştirakler arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Topluluk'un İştirakler'deki payı ölçüsünde düzeltilmiştir.
- (e) Topluluk'un üzerinde önemli bir etkiye sahip olmadığı; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen uzun vadeli finansal yatırımlar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.
- (f) Bağlı Ortaklıklar'ın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında Ana Ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide finansal durum tablosu ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilmektedir.
- (g) Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesi:

Topluluk bünyesinde gerçekleşen ve detayları dipnot 3'te verilen birleşme işlemleri ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşme olup "TFRS 3 İşletme Birleşmeleri" standardı uygulanmamıştır. TFRS'lerde ortak kontrole tabi işletmelerin gerçekleştirdiği birleşmelerin muhasebeleştirilmesine ilişkin özel bir hüküm bulunmamasından ötürü KGK tarafından bu konu ile uygulamalarda görülebilecek muhasebe politikalarına ilişkin farklılıkları gidermek amacıyla 17 Ekim 2018 tarihinde bir ilke kararı yayınlanmıştır.

iii. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli özet konsolide finansal durum tabloları ve konsolide finansal durum tablolarına ilişkin dipnotlar ile 30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, konsolide nakit akış ve konsolide özkaynak değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

Alarko Topluluğu muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

iv. Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/ Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Topluluk'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması;

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez. Söz konusu değişikliğin Topluluk'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları;

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Söz konusu değişikliğin, Topluluk finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı;

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

iv. Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) 30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (devamı):

TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı;

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamaların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin, Topluluk finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü;

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler;

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

iv. Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) 30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (devamı):

TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS’lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19’u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19’u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS’lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS’lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19’u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11;

KGK tarafından, Eylül 2025’te “TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler-Cilt 11”, aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

TFRS’leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1’de yer alan ifadeler ile TFRS 9’daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7’de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13’e referans eklenmiştir.

- TFRS 9 Finansal Araçlar

Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9’daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9’da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, işlem bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9’da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

“Fiili vekilin” belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu

Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle “maliyet yöntemi” ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

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

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla şerefiye tutarları aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	762.643	815.294
Girişler	56.644	482.457
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisine transfer	-	(534.259)
Düzeltilmeler	-	(849)
Kapanış bakiyesi	819.287	762.643

1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemi içinde gerçekleşen işletme birleşmeleri aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklardan Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Alarko Tarım") Yönetim Kurulu tarafından 19 Ağustos 2025 tarihinde; İpeks Jeotermal Enerji Tarım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesinin 3.000 TL'den 6.120 TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye artırımına nakden iştirak edilmesine ve Alarko Tarım'ın % 49 olan pay sahipliği oranının % 75'e yükseltilmesine karar verilmiştir. Bu satın almayla ilgili olarak tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin makul değerlerinin tespitine yönelik çalışmaların devam ediyor olması nedeniyle satın alma işlemi 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla geçici olarak muhasebeleştirilmiştir. TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin birleşme tarihini takip eden 12 ay içerisinde düzeltilmesi gerekmektedir. Satın alma işleminin nihai olarak muhasebeleştirilmesi neticesinde satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile devralınan yükümlülüklerin kayıtlı makul değerlerinde ve buna bağlı olarak şerefiyenin kayıtlı tutarında düzeltilmeler olması ihtimal dahilindedir.

	Makul değer (TL)
Nakit ve nakit benzerleri	63
Ticari alacaklar	60
Diğer alacaklar	6.873
Stoklar	90.941
Peşin ödenmiş giderler	5.275
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	93
Diğer dönen varlıklar	113.980
Maddi duran varlıklar	1.254.219
Kısa vadeli borçlanmalar	(213)
Ticari borçlar	(505.393)
Diğer borçlar	(28.375)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	(4.950)
Uzun vadeli borçlanmalar	(277.286)
Uzun vadeli karşılıklar	(111)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(63.004)
Net varlıklar makul değeri	592.172
Satın alma bedeli	191.921
Parasal kazanç/(kayıp)	6.208
Sahiplik oranı	26%
Eksi : Elde edilen net varlıkların makul değeri	(153.965)
Şerefiye, 30 Eylül 2025	44.164

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (DEVAMI)

Bağlı Ortaklıklardan Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Alarko Tarım") tarafından; ana faaliyet konusu tarım ve seracılık olan Sanrose Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Sanrose") toplam sermayesinin %25'ine denk gelen 15 TL nominal değerli 600 adet hissesinin 15 Ocak 2024 tarihinde devralındığı kamuoyuna duyurulmuştur. Alarko Tarım, Sanrose'un sermayesinin %75'ine denk gelen 45 TL nominal değerli 1.800 adet hisseyi de 4.977 USD karşılığı Türk Lirası bedel karşılığında 3 Temmuz 2025 tarihi itibarıyla devralmıştır. Bu satın almayla ilgili olarak tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin makul değerlerinin tespitine yönelik çalışmaların devam ediyor olması nedeniyle satın alma işlemi 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla geçici olarak muhasebeleştirilmiştir. TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin birleşme tarihini takip eden 12 ay içerisinde düzeltilmesi gerekmektedir. Satın alma işleminin nihai olarak muhasebeleştirilmesi neticesinde satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile devralınan yükümlülüklerin kayıtlı makul değerlerinde ve buna bağlı olarak şerefiyenin kayıtlı tutarında düzeltmeler olması ihtimal dahilindedir.

	Makul değer (TL)
Nakit ve nakit benzerleri	253
Ticari alacaklar	704
Diğer alacaklar	8.444
Stoklar	18.962
Peşin ödenmiş giderler	522
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	36
Diğer dönen varlıklar	17.544
Maddi duran varlıklar	408.283
Maddi olmayan duran varlıklar	289
Kısa vadeli borçlanmalar	(11.405)
Ticari borçlar	(114.056)
Diğer borçlar	(15.493)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	(2.059)
Ertelenmiş gelirler	(2)
Uzun vadeli borçlanmalar	(1.935)
Uzun vadeli karşılıklar	(2.011)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(46.467)
Net varlıklar makul değeri	261.609
Satın alma bedeli	198.118
Parasal kazanç/(kayıp)	10.571
Sahiplik oranı	75%
Eksi : Elde edilen net varlıkların makul değeri	(196.209)
Şerefiye, 30 Eylül 2025	12.480

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (DEVAMI)

1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemi içinde gerçekleşen işletme birleşmeleri aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklardan Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından; tarım alanında faaliyet gösteren Seraf Tarım ve Hayvancılık Anonim Şirketi'nin 16.500 TL nominal değerli 1.650 adet hissesinin tamamı (%100) 500 ABD Doları karşılığı Türk Lirası bedelle 6 Ağustos 2024 tarihi itibarıyla devralınmıştır.

Bu satın almayla ilgili olarak tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin makul değerlerinin tespitine yönelik çalışmaların devam ediyor olması nedeniyle satın alma işlemi 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla geçici olarak muhasebeleştirilmiştir. TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin birleşme tarihini takip eden 12 ay içerisinde düzeltilmesi gerekmektedir. Satın alma işleminin nihai olarak muhasebeleştirilmesi neticesinde satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile devralınan yükümlülüklerin kayıtlı makul değerlerinde ve buna bağlı olarak şerefiyenin kayıtlı tutarında düzeltmeler olması ihtimal dahilindedir.

Makul değer (TL)	
Nakit ve nakit benzerleri	61
Ticari alacaklar	38
Diğer dönen varlıklar	119
Maddi duran varlıklar	18.848
Ertelenmiş vergi varlığı	782
Ticari borçlar	(190)
Diğer borçlar	(13)
Net varlıklar makul değeri	19.645
Satın alma bedeli	16.699
Parasal kazanç/(kayıp)	6.222
Eksi : Elde edilen net varlıkların makul değeri	(19.645)
Şerefiye, 31 Aralık 2024	3.276

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (DEVAMI)

Bağlı Ortaklıklardan Alsera Jeotermal Tarım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulunun 24 Eylül 2024 tarihli kararı uyarınca; tarım ve seracılık alanında faaliyet gösteren Camser Tarım Gıda Anonim Şirketi'nin sermayesini 3.416 TL'den 7.000 TL'ye arttıracak emisyon primli sermaye artırımına iştirak edilmesine, sermaye artırımını ile ihraç edilecek ve şirketin toplam sermayesinin %51'ine tekabül edecek 3.570 TL nominal değerli 3.570 adet payın 26.430 TL tutarında emisyon primi dahil olmak üzere toplam 30.000 TL bedelle edinilmesine, bu hususta iştirak sözleşmesi ve hissedarlar sözleşmesinin imzalanmasına karar verilmiştir.

Bu satın almayla ilgili olarak tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin makul değerlerinin tespitine yönelik çalışmaların devam ediyor olması nedeniyle satın alma işlemi 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla geçici olarak muhasebeleştirilmiştir. TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin birleşme tarihini takip eden 12 ay içerisinde düzeltilmesi gerekmektedir. Satın alma işleminin nihai olarak muhasebeleştirilmesi neticesinde satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile devralınan yükümlülüklerin kayıtlı makul değerlerinde ve buna bağlı olarak şerefiyenin kayıtlı tutarında düzeltmeler olması ihtimal dahilindedir.

	Makul değer (TL)
Nakit ve nakit benzerleri	36.856
Ticari alacaklar	5.858
Diğer alacaklar	8.566
Stoklar	5.595
Peşin ödenmiş giderler	1.154
Diğer dönen varlıklar	2.831
Maddi duran varlıklar	71.244
Maddi olmayan duran varlıklar	14
Kısa vadeli borçlanmalar	(14.687)
Ticari borçlar	(1.464)
Diğer borçlar	(22.479)
Uzun vadeli borçlanmalar	(7.088)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(11.813)
Net varlıklar makul değeri	74.587
Satın alma bedeli	30.000
Parasal kazanç/(kayıp)	9.988
Sahiplik oranı	51%
Eksi : Elde edilen net varlıkların makul değeri	(38.039)
Şerefiye, 31 Aralık 2024	1.949

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (DEVAMI)

Bağlı Ortaklıklardan Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından; tarım alanında faaliyet gösteren Beybur Tarım ve Hayvancılık Anonim Şirketi ("Beybur Tarım"), 50 TL olan sermayesini 300.000 TL'ye çıkarmaya karar vermiş olup söz konusu sermaye artırımına iştirak edilmesine, bu kapsamda taahhüt edilen 299.950 TL sermaye tutarının Alarko Tarım'ın Beybur Tarım'dan olan nakit alacağından karşılanmasına ve sermaye artırımı ile ihraç edilecek ve şirketin toplam sermayesinin %99,98'ine tekabül edecek 299.950 TL nominal değerli 299.950.000 adet payın Alarko Tarım tarafından edinilmesine karar verildiği 26 Mart 2024 tarihinde kamuoyuna duyurulmuştur. Alarko Tarım Yönetim Kurulu'nun söz konusu finansal duran varlık edinimine ilişkin 8 Nisan 2024 tarihli yeni kararı uyarınca, sermaye artışına iştirak etmeden önce, Beybur Tarım'ın 50 TL tutarındaki mevcut sermayesinin %100'üne denk gelen 50.000 hissenin 50 TL bedelle devralınmasına, hisse devri gerçekleşikten sonra Beybur Tarım'ın 50 TL olan sermayesini 300.000 TL'ye çıkarmayı planladığı sermaye artırımına iştirak edilmesine, bu kapsamda taahhüt edilen 299.950 TL tutarındaki sermayenin Alarko Tarım'ın Beybur Tarım'dan olan nakit alacağından karşılanmasına ve sermaye artırımı ile ihraç edilecek 299.950 TL nominal değerli 299.950.000 adet payın Alarko Tarım tarafından edinilmesine karar verilmiştir.

Bu satın almayla ilgili olarak tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin makul değerlerinin tespitine yönelik çalışmaların devam ediyor olması nedeniyle satın alma işlemi 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla geçici olarak muhasebeleştirilmiştir. TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin birleşme tarihini takip eden 12 ay içerisinde düzeltilmesi gerekmektedir. Satın alma işleminin nihai olarak muhasebeleştirilmesi neticesinde satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile devralınan yükümlülüklerin kayıtlı makul değerlerinde ve buna bağlı olarak şerefiyenin kayıtlı tutarında düzeltmeler olması ihtimal dahilindedir.

Makul değer (TL)	
Nakit ve nakit benzerleri	7.664
Diğer dönen varlıklar	1.919
Maddi duran varlıklar	467.701
Ticari borçlar	(26.275)
Diğer borçlar	(19.109)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(1.371)
Net varlıklar makul değeri	430.529
Satın alma bedeli	300.000
Parasal kazanç/(kayıp)	142.699
Eksi : Elde edilen net varlıkların makul değeri	(430.529)
Şerefiye, 31 Aralık 2024	12.170

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (DEVAMI)

Bağlı Ortaklıklardan Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından; tarım ve seracılık sektöründe faaliyet gösteren bir şirketin satın alımına yönelik bir ön protokol imzalandığı 14 Aralık 2023 tarihinde kamuoyuna duyurulmuştur. Ön Protokol'e konu İpeks Jeotermal Enerji Tarım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin ("İpeks Jeotermal") planladığı yaklaşık 182.000 m2 yüzölçümlü sera inşaatı yatırımı sebebiyle duyduğu finansman ihtiyacı göz önüne alındığında; İpeks Jeotermal'in sermayesini 1.500 TL'den 3.000 TL'ye arttırmayı planladığı emisyon primli sermaye artırımına iştirak edilmesine, sermaye artırımını ile ihraç edilecek ve İpeks Jeotermal'in toplam sermayesinin %49'una tekabül edecek 1.470 TL nominal değerli 1.470 adet payın 297.000 TL tutarında emisyon primi dahil olmak üzere toplam 298.470 TL bedelle edinilmesine, ön protokol'ün feshedilerek Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile mevcut hissedar Lokman Aydemir arasında bu hususta bir iştirak sözleşmesi ve hissedarlar sözleşmesinin imzalanmasına 27 Mayıs 2024 tarihinde karar verilmiştir.

Bu satın almayla ilgili olarak tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin makul değerlerinin tespitine yönelik çalışmaların devam ediyor olması nedeniyle satın alma işlemi 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla geçici olarak muhasebeleştirilmiştir. TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin birleşme tarihini takip eden 12 ay içerisinde düzeltilmesi gerekmektedir. Satın alma işleminin nihai olarak muhasebeleştirilmesi neticesinde satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile devralınan yükümlülüklerin kayıtlı makul değerlerinde ve buna bağlı olarak şerefiyenin kayıtlı tutarında düzeltmeler olması ihtimal dahilindedir.

	Makul değer (TL)
Nakit ve nakit benzerleri	443.271
Diğer alacaklar	468
Peşin ödenmiş giderler	619
Diğer dönen varlıklar	249
Maddi duran varlıklar	748.333
Maddi olmayan duran varlıklar	151
Ticari borçlar	(908)
Diğer borçlar	(149.270)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(181.301)
Net varlıklar makul değeri	861.612
Satın alma bedeli	298.470
Parasal kazanç/(kayıp)	134.859
Sahiplik oranı	49%
Eksi : Elde edilen net varlıkların makul değeri	(422.189)
Şerefiye, 31 Aralık 2024	11.140

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (DEVAMI)

Bağlı Ortaklıklardan Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi; ana faaliyet konusu jeotermal enerjiye dayalı seracılık olan Nata Tarım Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 15.050 TL nominal değerli 15.050.000 adet hissesinin tamamını (%100) 20.285 ABD Doları karşılığı Türk Lirası bedelle 7 Mayıs 2024 tarihi itibarıyla devralmıştır.

Bu satın almayla ilgili olarak tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin makul değerlerinin tespitine yönelik çalışmaların devam ediyor olması nedeniyle satın alma işlemi 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla geçici olarak muhasebeleştirilmiştir. TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin birleşme tarihini takip eden 12 ay içerisinde düzeltilmesi gerekmektedir. Satın alma işleminin nihai olarak muhasebeleştirilmesi neticesinde satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile devralınan yükümlülüklerin kayıtlı makul değerlerinde ve buna bağlı olarak şerefiyenin kayıtlı tutarında düzeltmeler olması ihtimal dahilindedir.

	Makul değer (TL)
Nakit ve nakit benzerleri	8.802
Ticari alacaklar	9.170
Diğer alacaklar	145
Stoklar	34.754
Peşin ödenmiş giderler	42.574
Diğer dönen varlıklar	18.049
Maddi duran varlıklar	733.385
Maddi olmayan duran varlıklar	244.009
Kısa vadeli borçlanmalar	(262)
Ticari borçlar	(189.624)
Diğer borçlar	(3.091)
Uzun vadeli borçlanmalar	(134.233)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(55.096)
Net varlıklar makul değeri	708.582
Satın alma bedeli	654.597
Parasal kazanç/(kayıp)	311.360
Eksi : Elde edilen net varlıkların makul değeri	(708.582)
Şerefiye, 31 Aralık 2024	257.375

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (DEVAMI)

Bağlı Ortaklıklardan Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından; ana faaliyet konusu tarım ve seracılık olan Sanrose Tarım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin toplam sermayesinin %25'ine denk gelen 15 TL nominal değerli 600 adet hissesinin belirlenen kapanış şartlarının yerine getirilmesi koşuluyla 5.000 ABD Doları karşılığı TL bedelle satın alınmasını öngören hisse devir sözleşmesinin imzalandığı, hisse devir sözleşmesi uyarınca, hisse devir bedelinin kapanış tarihinde birtakım düzeltmelere tabi tutulacağı ve nihai devir bedelinin kesinleştiğinde duyurulacağı 8 Ocak 2024 tarihinde kamuoyuna duyurulmuştur. Hisse devir sözleşmesi uyarınca yapılan düzeltmeler neticesinde nihai devir bedelinin 4.645 ABD Doları karşılığı TL olarak belirlenmesine, avans olarak ödenmiş olan 1.500 ABD Doları karşılığı TL bedelin nihai devir bedelinden mahsup edilmesine karar verilmiştir. Bu doğrultuda, Sanrose Tarım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin toplam sermayesinin %25'ine denk gelen 15 TL nominal değerli 600 adet hisse 15 Ocak 2024 tarihi itibarıyla devralınmıştır.

Bu satın almayla ilgili olarak tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin makul değerlerinin tespitine yönelik çalışmaların devam ediyor olması nedeniyle satın alma işlemi 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla geçici olarak muhasebeleştirilmiştir. TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin birleşme tarihini takip eden 12 ay içerisinde düzeltilmesi gerekmektedir. Satın alma işleminin nihai olarak muhasebeleştirilmesi neticesinde satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile devralınan yükümlülüklerin kayıtlı makul değerlerinde ve buna bağlı olarak şerefiyenin kayıtlı tutarında düzeltmeler olması ihtimal dahilindedir.

	Makul değer (TL)
Nakit ve nakit benzerleri	1.747
Ticari alacaklar	3.986
Diğer alacaklar	12.795
Stoklar	8.346
Peşin ödenmiş giderler	258
Diğer dönen varlıklar	3.029
Maddi duran varlıklar	180.293
Maddi olmayan duran varlıklar	15
Kısa vadeli borçlanmalar	(2.613)
Ticari borçlar	(5.754)
Diğer borçlar	(18.017)
Uzun vadeli borçlanmalar	(5.481)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(16.534)
Net varlıklar makul değeri	162.070
Satın alma bedeli	139.682
Parasal kazanç/(kayıp)	97.381
Sahiplik oranı	25%
Eksi : Elde edilen net varlıkların makul değeri	(40.516)
Şerefiye, 31 Aralık 2024	196.547

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Topluluk, bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştirakleri arasında taahhüt, inşaat, arazi geliştirme, sanayi, ticaret, tarım, turizm, enerji, havacılık ve bilgi teknolojileri alanlarında faaliyet gösteren şirketler bulunmaktadır. Bölümlere göre raporlama hazırlanırken bu faaliyet alanları esas alınmaktadır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) :

Varlıklar	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Tarım	Eliminasyon ve Sınıflandırma	Toplam
Dönen varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	128.305	618.792	367.967	1.545.234	1.451.396	1.589.608	-	5.701.302
Finansal yatırımlar	2.938.288	-	-	2.411.021	1.889.387	-	-	7.238.696
Ticari alacaklar	214.809	224.358	46.719	133	7.580.709	8.787.560	(14.424.987)	2.429.301
Diğer alacaklar	281	15	2.110	10.704.998	208.478	915.210	(11.696.079)	135.013
Stoklar	1.654	71.434	560.849	49.153	300.189	1.687.377	(20.193)	2.650.463
Peşin ödenmiş giderler	6.356	373.532	18.302	6.499	689.453	162.534	(327.982)	928.694
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	1.106	14.529	1.535	48.044	67.523	14.032	-	146.769
Diğer dönen varlıklar	325.723	126	16.989	382.610	308.225	1.390.249	-	2.423.922
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	-	221	-	-	3.063	-	(206)	3.078
Duran varlıklar								
Finansal yatırımlar	18.455.720	634	483.560	3.685.165	4.040.006	7.541.984	(31.758.588)	2.448.481
Ticari alacaklar	-	-	-	-	218	-	-	218
Diğer alacaklar	687	1.231	-	5	296.450	18.338	-	316.711
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4.574.737	-	886.934	54.119.913	5.088.122	-	(9.391.574)	55.278.132
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.057.911	-	12.232	1.533.353	23.764.996	-	(18.571.445)	7.797.047
Maddi duran varlıklar	23.261	1.086.990	2.017	2.321.791	990.263	11.482.284	9.476.044	25.382.650
Kullanım hakkı varlıkları	24.061	2.938.243	-	84.569	98.635	13.202	(1.825.275)	1.333.435
Maddi olmayan duran varlıklar	20.190	7.170	440.094	662.814	63.898	152.562	961.589	2.308.317
Peşin ödenmiş giderler	46	1.328	23	88	372.122	1.139.958	-	1.513.565
Ertelenmiş vergi varlığı	87.201	-	7.204	441.189	2.545.159	869.480	(297.149)	3.653.084
Diğer duran varlıklar	-	592	-	-	122.967	-	-	123.559
Toplam varlıklar	27.860.336	5.339.195	2.846.535	77.996.579	49.881.259	35.764.378	(77.875.845)	121.812.437

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) :

Yükümlülükler	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Tarım	Eliminasyon ve Sınıflandırma	Toplam
Kısa vadeli yükümlülükler								
Kısa vadeli borçlanmalar	14.510	44.968	-	491.972	6.115.695	3.436.472	(25.878)	10.077.739
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	-	-	62.653	-	535.704	18	-	598.375
Ticari borçlar	69.153	517.996	110.190	10.528	6.746.953	15.125.416	(20.475.277)	2.104.959
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	14.928	40.799	516	3.647	39.622	59.132	-	158.644
Diğer borçlar	4.327.390	33.875	75	8.018.505	230.896	1.455.522	(5.645.936)	8.420.327
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	-	28.548	-	-	732.333	-	-	760.881
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	-	226.951	1.426	-	713.101	405	(328.574)	613.309
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21.460	76.450	-	69.936	29.997	-	-	197.843
Kısa vadeli karşılıklar	-	-	-	72.132	68.438	250	-	140.820
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.122.499	-	-	404.624	909	135.328	(1.651.650)	11.710
Uzun vadeli yükümlülükler								
Uzun vadeli borçlanmalar	8.226	2.745.959	757.128	29.702	3.410.350	9.369.778	(2.654.189)	13.666.954
Diğer borçlar	-	-	-	3.749.641	707.074	-	137.882	4.594.597
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	-	4.350	-	-	-	-	-	4.350
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan yükümlülükler	-	-	-	-	25.785	-	-	25.785
Uzun vadeli karşılıklar	33.552	85.864	112	11.601	51.121	32.008	-	214.258
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	247.026	63.739	2.256	88.771	3.937.091	82.666	(2.716.236)	1.705.313
Özkaynaklar								
Ödenmiş sermaye	2.595.000	21.500	368.646	796.225	4.341.118	4.927.724	(12.615.213)	435.000
Sermaye düzeltme farkları	8.990.894	340.579	215.252	3.685.388	4.700.063	2.311.055	(12.937.248)	7.305.983
Sermaye avansı	810.000	-	-	-	-	160	(810.160)	-
Geri alınmış paylar (-)	(2.896.329)	-	-	-	(206.325)	-	199.121	(2.903.533)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	-	-	-	-	-	-	(1.536)	(1.536)
Paylara ilişkin primler/iskontolar	-	-	332.415	-	-	606.228	(938.643)	-
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	-	-	-	-	-	-	(534.259)	(534.259)
Pay bazlı ödemeler (-)	-	-	-	-	-	-	(98.487)	(98.487)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	(4.375)	(22.924)	(28.363)	(26.500)	(10.996)	(5.821)	1.755	(97.224)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	106.259	-	4.447.155	56.013	(323.125)	4.286.302
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan								
kazançlar / (kayıplar)	4.524.625	-	1.205	-	1.368.312	-	(5.894.142)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	3.417.685	97.947	7.949	1.267.707	667.723	16.386	(2.059.905)	3.415.492
Ödenen Kar Payı Avansları (Net) (-)	-	-	-	(1.257.823)	-	-	1.257.823	-
Geçmiş yıllar karları veya zararları	(147.894)	726.333	1.062.582	52.160.956	10.332.539	713.146	(3.904.973)	60.942.689
Net dönem karı veya zararı	4.711.986	306.261	(153.766)	8.419.567	896.601	(2.557.508)	(11.956.641)	(333.500)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	6.099.646	6.099.646
Toplam kaynaklar	27.860.336	5.339.195	2.846.535	77.996.579	49.881.259	35.764.378	(77.875.845)	121.812.437

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) :

	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Tarım	Eliminasyon ve Sınıflandırma	Toplam
Hasılat topluluk dışı (net)	264.922	2.243.934	26.222	308.932	2.727.894	1.426.292	(28.473)	6.969.723
Hasılat topluluk içi	313.541	-	33.023	3.798	677.647	314.258	(1.342.267)	-
Satışların maliyeti topluluk dışı (-)	(364.259)	(1.426.768)	(1.237)	(322.475)	(2.670.431)	(1.594.528)	(21.281)	(6.400.979)
Satışların maliyeti topluluk içi (-)	(326.787)	(101.155)	(2.588)	(5.222)	(432.629)	(314.258)	1.182.639	-
Brüt kar / (zarar)	(112.583)	716.011	55.420	(14.967)	302.481	(168.236)	(209.382)	568.744
Genel yönetim giderleri (-)	(85.746)	(352.059)	(32.037)	(142.446)	(403.508)	(402.276)	(26.245)	(1.444.317)
Pazarlama giderleri (-)	-	(113.217)	(11.402)	-	-	(131.912)	1.336	(255.195)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-	-	-	-	(5.057)	-	(5.057)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	205.697	118.709	20.210	314.901	934.192	736.193	(98.036)	2.231.866
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(2.887)	(131.547)	(9.663)	(10.780)	(572.654)	(519.809)	76.713	(1.170.627)
Esas faaliyet karı / (zararı)	4.481	237.897	22.528	146.708	260.511	(491.097)	(255.614)	(74.586)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	5.352.226	2.898	1.998	3.334.443	1.043.023	564.107	(9.943.021)	355.674
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(15.677)	(213)	(342)	(27)	(126.825)	(30.474)	44.994	(128.564)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / (zararlarından) paylar	-	-	(159.199)	5.078.703	285.354	-	(1.803.291)	3.401.567
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı / (zararı)	5.341.030	240.582	(135.015)	8.559.827	1.462.063	42.536	(11.956.932)	3.554.091
Finansman gelirleri	180.653	103.931	22.789	3.539.752	339.371	1.609.997	(4.517.489)	1.279.004
Finansman giderleri (-)	(1.100.994)	(474.870)	(9.541)	(3.668.391)	(1.281.691)	(6.524.989)	6.805.379	(6.255.097)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	322.645	553.607	(17.049)	(13.617)	403.792	1.719.794	(2.367.319)	601.853
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	4.743.334	423.250	(138.816)	8.417.571	923.535	(3.152.662)	(12.036.361)	(820.149)
Dönem vergi (gideri) / geliri	(21.460)	(76.450)	(4.789)	(69.936)	(110.156)	-	-	(282.791)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(9.888)	(40.539)	(10.161)	71.932	83.222	595.154	80.026	769.746
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) / geliri	(31.348)	(116.989)	(14.950)	1.996	(26.934)	595.154	80.026	486.955
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	4.711.986	306.261	(153.766)	8.419.567	896.601	(2.557.508)	(11.956.335)	(333.194)
Dönem karı / (zararı)	4.711.986	306.261	(153.766)	8.419.567	896.601	(2.557.508)	(11.956.335)	(333.194)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar								
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	2.803	5.156	-	(328)	4.898	(1.017)	-	11.512
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	-	-	11.298	3.643	-	-	-	14.941
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(664)	(1.162)	(2.516)	(804)	(1.032)	254	-	(5.924)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar								
Yurtdışındaki işletmelerin çevrimine ilişkin yabancı para çevrim farkları	-	-	43.651	-	(77.887)	49.217	-	14.981
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar	-	-	-	-	303.212	-	-	303.212
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	4.714.125	310.255	(101.333)	8.422.078	1.125.792	(2.509.054)	(11.956.335)	5.528
Dönem karının / (zararının) dağılımı								
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	306	306
Ana ortaklık payları	4.711.986	306.261	(153.766)	8.419.567	896.601	(2.557.508)	(11.956.641)	(333.500)
Toplam kapsamlı gelirin / (giderin) dağılımı								
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	176.956	176.956
Ana ortaklık payları	4.714.125	310.255	(101.333)	8.422.078	1.125.792	(2.509.054)	(12.133.291)	(171.428)

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) :

Varlıklar	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Tarım	Eliminasyon ve Sınıflandırma	Toplam
Dönen varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	61.444	531.933	258.779	2.496.053	3.591.616	4.018.299	-	10.958.124
Finansal yatırımlar	2.285.577	266.752	-	2.367.251	1.075.803	-	-	5.995.383
Ticari alacaklar	155.780	17.817	5.021	14.081	7.108.225	4.241.942	(9.186.883)	2.355.983
Diğer alacaklar	31.838	15	8	5.296.279	308.818	71.664	(5.618.753)	89.869
Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar	-	-	-	-	30.915	-	-	30.915
Stoklar	20.726	27.400	11.532	48.948	553.651	1.131.204	(20.086)	1.773.375
Peşin ödenmiş giderler	2.418	63.898	2.542	6.213	636.967	746.554	-	1.458.592
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	1.136	10.290	2.960	27.331	85.055	6.840	-	133.612
Diğer dönen varlıklar	209.686	53.094	11.163	326.827	294.040	681.032	-	1.575.842
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	-	221	-	-	11.119	449	(206)	11.583
Duran varlıklar								
Finansal yatırımlar	15.861.289	633	464.497	5.616.290	4.757.546	6.093.159	(27.740.237)	5.053.177
Ticari alacaklar	-	-	-	-	207	-	-	207
Diğer alacaklar	687	1.237	-	29	235.795	3.173	-	240.921
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	6.213.841	-	1.354.857	51.618.349	5.304.747	670.394	(11.161.336)	54.000.852
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.057.910	-	12.232	1.533.353	20.485.484	-	(15.471.836)	7.617.143
Maddi duran varlıklar	25.380	1.001.845	241.042	2.509.648	998.509	7.634.124	6.212.009	18.622.557
Kullanım hakkı varlıkları	11.859	2.897.428	5.345	85.702	107.205	16.330	(2.047.082)	1.076.787
Maddi olmayan duran varlıklar	3.589	7.548	-	676.191	85.346	133.140	947.347	1.853.161
Peşin ödenmiş giderler	120	2.768	-	125	225.655	1.680.351	-	1.909.019
Ertelenmiş vergi varlığı	56.232	-	15.109	442.852	2.298.917	214.956	(112.706)	2.915.360
Diğer duran varlıklar	-	721	-	-	151.682	-	-	152.403
Toplam varlıklar	25.999.512	4.883.600	2.385.087	73.065.522	48.347.302	27.343.611	(64.199.769)	117.824.865

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) :

Yükümlülükler	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Tarım	Eliminasyon ve Sınıflandırma	Toplam
Kısa vadeli yükümlülükler								
Kısa vadeli borçlanmalar	7.945	2.854	2.407	12.690	4.657.883	4.642.700	-	9.326.479
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	-	-	-	-	589.828	-	-	589.828
Ticari borçlar	30.779	430.093	18.739	1.138.844	6.277.757	9.212.565	(13.915.609)	3.193.168
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13.695	20.002	606	2.997	39.049	52.361	-	128.710
Diğer borçlar	736.261	5.964	38	8.462.042	451.090	220.113	(891.118)	8.984.390
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	-	7.342	-	-	553.847	-	-	561.189
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	-	100.888	567	-	393.425	5.406	-	500.286
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	45	28.801	422.725	22.294	-	473.865
Kısa vadeli karşılıklar	-	-	-	47.285	56.042	314	-	103.641
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.930.284	-	1.087	1.081.007	-	470.661	(5.471.122)	11.917
Uzun vadeli yükümlülükler								
Uzun vadeli borçlanmalar	2.731	2.940.072	2.663	37.946	2.372.459	7.215.560	(2.884.623)	9.686.808
Diğer borçlar	-	-	-	-	814.680	-	93.761	908.441
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	-	730	-	-	-	-	-	730
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan yükümlülükler	-	-	-	-	36.249	-	-	36.249
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	-	-	-	-	393.023	-	-	393.023
Uzun vadeli karşılıklar	29.230	78.567	59	9.933	45.848	14.866	-	178.503
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	205.895	23.687	-	162.665	3.735.950	37.175	(2.573.917)	1.591.455
Özkaynaklar								
Ödenmiş sermaye	2.595.000	21.500	683.061	578.975	4.341.070	2.383.568	(10.168.174)	435.000
Sermaye düzeltme farkları	8.990.898	340.579	298.112	3.564.176	4.903.675	2.567.625	(13.359.082)	7.305.983
Sermaye avansı	-	-	-	-	-	281	(281)	-
Geri alınmış paylar (-)	(1.392.972)	-	-	-	(206.324)	-	167.605	(1.431.691)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	-	-	-	-	-	-	(1.536)	(1.536)
Paylara ilişkin primler / iskontolar	-	-	-	-	-	100.883	(100.883)	-
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	-	-	-	-	-	-	(534.259)	(534.259)
Pay bazlı ödemeler (-)	-	-	-	-	-	-	(66.972)	(66.972)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	(6.514)	(26.918)	(37.143)	(29.013)	(14.865)	(4.339)	952	(117.840)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	25.926	-	4.294.012	123	(175.215)	4.144.846
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar / (kayıplar)	6.428.205	-	1.727	-	2.112.486	-	(8.542.418)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	1.914.324	86.673	7.948	744.841	654.296	10.630	(1.506.577)	1.912.135
Ödenen kar payı avansları (-)	-	-	-	(4.400.929)	-	-	4.400.929	-
Geçmiş yıllar karları veya zararları	692.656	260.579	1.227.424	49.395.077	11.325.966	672.984	(2.085.787)	61.488.899
Net dönem karı veya zararı	1.821.095	590.988	151.821	12.228.185	97.131	(282.159)	(12.402.922)	2.204.139
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	5.817.479	5.817.479
Toplam kaynaklar	25.999.512	4.883.600	2.385.087	73.065.522	48.347.302	27.343.611	(64.199.769)	117.824.865

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir.
TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) :

	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Tarım	Eliminasyon ve Sınıflandırma	Toplam
Hasılat topluluk dışı (net)	215.567	2.122.940	3.333	475.188	5.379.661	815.487	(16.911)	8.995.265
Hasılat topluluk içi	315.082	-	-	6.799	376.961	54.555	(753.397)	-
Satışların maliyeti topluluk dışı (-)	(224.635)	(1.176.302)	(2.874)	(343.952)	(4.889.852)	(652.339)	(53.056)	(7.343.010)
Satışların maliyeti topluluk içi (-)	(332.270)	(319.583)	-	(7.642)	(66.565)	(52.889)	778.949	-
Brüt kar / (zarar)	(26.256)	627.055	459	130.393	800.205	164.814	(44.415)	1.652.255
Genel yönetim giderleri (-)	(284.846)	(320.198)	(25.205)	(97.648)	(560.450)	(351.927)	(84.663)	(1.724.937)
Pazarlama giderleri (-)	-	(113.489)	(4.249)	-	-	(63.805)	6.881	(174.662)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-	-	-	-	(20.837)	-	(20.837)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	211.763	112.562	20.087	944.676	1.065.133	282.457	(43.819)	2.592.859
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(29.918)	(63.117)	(1.910)	(29.126)	(591.356)	(238.769)	101.469	(852.727)
Esas faaliyet karı / (zararı)	(129.257)	242.813	(10.818)	948.295	713.532	(228.067)	(64.547)	1.471.951
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	2.754.559	2.405	3.909	7.412.555	512.967	210.152	(8.894.800)	2.001.747
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	(5.842)	(11.290)	(175)	(72.706)	(862)	11.306	(79.569)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / (zararlarından) paylar	-	-	(149.139)	2.685.945	247.403	1.820	(1.533.607)	1.252.422
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı / (zararı)	2.625.302	239.376	(167.338)	11.046.620	1.401.196	(16.957)	(10.481.648)	4.646.551
Finansman gelirleri	75.110	159.432	6.572	2.704.539	145.964	275.932	(2.384.136)	983.413
Finansman giderleri (-)	(1.357.452)	(477.814)	(11.392)	(3.140.412)	(857.450)	(2.405.678)	4.314.796	(3.935.402)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	520.313	853.439	(43.037)	(377.497)	(1.006.301)	2.179.484	(3.254.515)	(1.128.114)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	1.863.273	774.433	(215.195)	10.233.250	(316.591)	32.781	(11.805.503)	566.448
Dönem vergi (gideri) / geliri	-	(78.771)	-	(82.443)	(132.425)	-	19.110	(274.529)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	57.670	(137.446)	5.248	(299.524)	136.707	88.837	179.448	30.940
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) / geliri	57.670	(216.217)	5.248	(381.967)	4.282	88.837	198.558	(243.589)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	1.920.943	558.216	(209.947)	9.851.283	(312.309)	121.618	(11.606.945)	322.859
Dönem karı / (zararı)	1.920.943	558.216	(209.947)	9.851.283	(312.309)	121.618	(11.606.945)	322.859
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar								
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	2.135	15.173	-	(1.011)	17.523	(2.435)	-	31.385
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	-	-	12.390	(2.195)	(1)	-	-	10.194
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(464)	(3.554)	(2.520)	1.440	(3.974)	608	-	(8.464)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar								
Yurtdışındaki işletmelerin çevrimine ilişkin yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	870.675	(61)	-	870.614
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	7.466	-	-	7.466
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar	-	-	-	-	(247.839)	-	-	(247.839)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	1.922.614	569.835	(200.077)	9.849.517	331.541	119.730	(11.606.945)	986.215
Dönem karının / (zararının) dağılımı								
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	136.006	136.006
Ana ortaklık payları	1.920.943	558.216	(209.947)	9.851.283	(312.309)	121.618	(11.742.951)	186.853
Toplam kapsamlı gelirin / (giderin) dağılımı								
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	167.751	167.751
Ana ortaklık payları	1.922.614	569.835	(200.077)	9.849.517	331.541	119.730	(11.774.696)	818.464

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir.
TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan bölümlere göre amortisman ve kıdem tazminatı giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir (TL):

	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Tarım	Eliminasyon	Toplam
Kullanım hakkı varlıkları	7.191	57.523	246	5.835	46.641	3.127	(48.979)	71.584
Maddi duran varlıklar	7.025	83.800	355	226.629	131.309	423.083	-	872.201
Maddi olmayan duran varlıklar	2.774	2.083	-	13.367	21.584	36.388	-	76.196
Cari dönem amortisman gideri	16.990	143.406	601	245.831	199.534	462.598	(48.979)	1.019.981
Konusu kalmayan kıdem tazminatı gideri	(276)	(8.731)	(50)	-	(2.446)	(2.901)	-	(14.404)
Cari dönem kıdem tazminatı gideri	7.762	31.761	115	3.540	11.437	19.502	-	74.117
Toplam cari dönem kıdem tazminatı gideri	7.486	23.030	65	3.540	8.991	16.601	-	59.713

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan bölümlere göre amortisman ve kıdem tazminatı giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir (TL):

	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Tarım	Eliminasyon	Toplam
Kullanım hakkı varlıkları	10.046	53.939	-	4.257	44.510	2.106	(48.979)	65.879
Maddi duran varlıklar	6.808	69.018	-	227.521	109.687	140.744	-	553.778
Maddi olmayan duran varlıklar	348	1.670	-	13.467	36.567	18.193	-	70.245
Cari dönem amortisman gideri	17.202	124.627	-	245.245	190.764	161.043	(48.979)	689.902
Konusu kalmayan kıdem tazminatı gideri	(23)	(11.346)	-	(529)	(19.815)	-	-	(31.713)
Cari dönem kıdem tazminatı gideri	5.475	45.067	-	2.927	31.755	8.201	-	93.425
Toplam cari dönem kıdem tazminatı gideri	5.452	33.721	-	2.398	11.940	8.201	-	61.712

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kasa	983	1.661
Alınan çekler	546.138	133.218
Banka	4.394.485	6.277.071
- vadesiz TL mevduat	332.017	11.502
- vadesiz döviz mevduat	1.647.100	3.702.630
- vadeli TL mevduat	1.638.342	1.838.905
- vadeli döviz mevduat	777.026	724.034
Diğer hazır değerler	3.919	-
Likit fonlar	755.777	4.546.174
Toplam	5.701.302	10.958.124

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla vadeli hesaplara uygulanan faiz oranları TL mevduatları için %37,00– %42,50 (31 Aralık 2024 - %29,00– %50,25); Avro cinsinden mevduatlar için %1,25–%2,50 (31 Aralık 2024 - %1,00); ABD Doları cinsinden mevduatlar için %1,06 – %3,00 (31 Aralık 2024 - %1,12 – %1,50); GBP cinsinden mevduatlar %0,75 ;Ruble cinsinden mevduatlar için %14,50 'dir. RON cinsinden mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2024-%18,50).

5.629 TL bloke mevduat kredi alacaklarından oluşmaktadır ve 3 aydan kısa süreli olduğundan vadesiz hesaba sınıflanmıştır (31 Aralık 2024 – 1.556 TL).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar		
- Yatırım fonları	2.659.459	2.059.603
Menkul kıymet değer artışı	126.635	1.071.932
- Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları (*)	2.563.215	1.982.043
- Kur korumalı mevduat hesabı (KKMH)	-	540.250
- Döviz DİBS (**)	-	266.753
- Diğer menkul kıymetler (***)	1.889.387	74.802
Toplam	7.238.696	5.995.383

(*) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları faiz oranı %8,10 - %9,97 arasında değişmektedir. (31 Aralık 2024 - %4,81 - %9,97).

(**) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla döviz DİBS bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024 - %4,48 – %4,92).

(***) Yabancı para cinsinden repodur.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (DEVAMI)

Uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
	İştirak oranı %	İştirak oranı %
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar		
- Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları (*)	-	3.292.385
- Yurtdışı şirketlere yapılan yatırımlar	2.448.481	1.760.792
Toplam	2.448.481	5.053.177

(*) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları faiz oranı %8,10 - %9,97 arasında değişmektedir (31 Aralık 2024 - %4,81 - %9,97).

7. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli borçlanmalar	10.022.450	9.288.273
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	55.289	38.206
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	598.375	589.828
Toplam	10.676.114	9.916.307

Uzun vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli borçlanmalar	13.531.042	9.575.434
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	135.912	111.374
Toplam	13.666.954	9.686.808

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

7. FİNANSAL BORÇLAR (DEVAMI)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçların vadelerine göre dağılımları aşağıdaki gibidir (TL);

	Banka kredileri 30 Eylül 2025	Kiralamalar 30 Eylül 2025	Banka kredileri 31 Aralık 2024	Kiralamalar 31 Aralık 2024
1 Yıl içerisinde	10.620.825	55.289	9.878.101	38.206
1 – 2 Yıl arası	8.052.910	36.346	4.400.651	27.839
2 – 3 Yıl arası	3.155.982	22.776	2.302.466	17.503
3 – 4 Yıl arası	1.435.680	14.524	1.457.678	12.973
4 Yıl ve üzeri	886.470	62.266	1.414.639	53.059
Toplam	24.151.867	191.201	19.453.535	149.580

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alıcılar	2.160.179	1.330.860
Alacak senetleri	103	-
Alacak reeskontu (-)	(90.910)	(60.927)
Diğer kısa vadeli alacaklar	272.650	587.143
Şüpheli ticari alacaklar	20.561	24.625
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(20.561)	(24.625)
Toplam	2.342.022	1.857.076
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	87.279	498.907
İlişkili taraflardan ticari alacaklar toplamı (Dipnot 29)	87.279	498.907
Genel toplam	2.429.301	2.355.983

Uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alıcılar	218	207
Toplam	218	207

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Açılış bakiyesi	24.625	34.365
Cari dönem karşılık gideri	995	-
Tahsilatlar / Konusu kalmayan karşılıklar	(73)	(1.585)
Yabancı para çevrim farkı	(7)	-
Parasal kazanç/(kayıp)	(4.979)	(5.901)
Kapanış bakiyesi	20.561	26.879

Kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Satıcılar	2.039.744	2.041.813
Borç reeskontu (-)	(18.394)	(28.429)
Diğer ticari borçlar	76.472	31.204
Toplam	2.097.822	2.044.588
İlişkili taraflara ticari borçlar	7.137	1.148.580
İlişkili taraflara ticari borçlar toplamı (Dipnot 29)	7.137	1.148.580
Genel toplam	2.104.959	3.193.168

9. STOKLAR

Stoklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	1.193.948	767.207
Yarı mamul	400.067	174.378
Mamuller	202.105	184.538
Emtia (*)	841.915	617.106
Diğer stoklar	26.448	30.226
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(14.020)	(80)
Toplam	2.650.463	1.773.375

(*) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla toplam 841.915 TL'lik (31 Aralık 2024 – 617.106 TL) emtia bakiyesinin 185.042 TL'lik kısmı (31 Aralık 2024 – 185.042 TL) gayrimenkullerden oluşmaktadır.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları	169.501	730.554
Taahhütlere verilen avanslar	561.659	561.912
Peşin ödenmiş giderler	197.534	166.126
Toplam	928.694	1.458.592

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları	1.314.606	1.858.329
Peşin ödenmiş giderler	198.959	50.690
Toplam	1.513.565	1.909.019

11. MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Devam eden inşaat ve taahhüt işlerinden doğan sözleşme varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devam eden inşaat sözleşmeleri ile ilgili maliyetler	8.489.158	29.446.737
Tahmini kazançlar	(1.061.101)	(59.191)
Eksi: Dönem sonu itibarıyla toplam faturalanan hakediş bedeli	(7.670.037)	(29.586.960)
Toplam	(241.980)	(199.414)

Yukarıdaki net bakiye ilişikteki konsolide finansal durum tablolarında aşağıdaki şekilde sınıflandırılmıştır (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	-	30.915
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri	(241.980)	(230.329)
Toplam	(241.980)	(199.414)

Topluluk'un, bağlı ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerinin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla devam eden inşaat sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu kısa ve uzun vadeli avansların toplam tutarı 383.601 TL (31 Aralık 2024 – 786.046 TL) olup bu tutarlar ertelenmiş gelirler hesabında gösterilmektedir.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

11. MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

Kısa vadeli müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devam eden inşaat ve taahhüt işlerinden doğan sözleşme varlıkları	-	30.915
Toplam	-	30.915

Kısa vadeli müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri	241.980	230.329
Devam eden inşaat ve taahhüt işlerinden doğan borçlar	490.353	323.517
Mal ve hizmet satışlarından doğan sözleşme yükümlülükleri	28.548	7.343
Toplam	760.881	561.189

Uzun vadeli müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Mal ve hizmet satışlarından doğan sözleşme yükümlülükleri	4.350	730
Toplam	4.350	730

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

12. ERTELENMİŞ GELİRLER (MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN YÜKÜMLÜLÜKLERİN DIŞINDA KALANLAR)

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Taahhüt işlerinden alınan avanslar	383.601	393.023
Alınan avanslar	228.745	106.861
Gelecek aylara ait gelirler	963	402
Toplam	613.309	500.286

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Taahhüt işlerinden alınan avanslar	-	393.023
Toplam	-	393.023

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

13. ÖZKAYNAK YÖNTEMİNE GÖRE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL):

		30 Eylül 2025		31 Aralık 2024
	Ortaklık payı %	Ortaklık Tutarı	Ortaklık payı %	Ortaklık tutarı
Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.	42,03	179.925	42,03	965.349
Obrascon Huarte Lain SA – Alsim Alarko San.Tes.ve Ticaret A.Ş. (İspanya)	45,00	79.073	45,00	81.233
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz.A.Ş. (**)	50,00	51.998.560	50,00	49.496.992
Al-Riva Projesi Ar. Değ.Konut İnş. ve Tic. A.Ş. (***)	12,14	109.297	12,14	129.733
Al-Riva Arazi Değ. Konut İnş. Turistik Tes.Golf İşl. ve Tic. A.Ş. (***)	2,28	106.750	2,28	8.062
Al-Riva Arazi Ar. Değ. Konut İnş. ve Tic. A.Ş. (***)	2,63	25.167	2,63	47.150
Bakad International B.V. (*)	33,30	2.757.739	33,30	2.835.287
Sanrose Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (****)	-	-	25,00	31.224
İpeks Jeotermal Enerji Tarım Sanayi Ticaret A.Ş. (****)	-	-	49,00	396.497
Barr Operation and Maintenance LLP	25,00	21.621	25,00	9.325
Toplam		55.278.132		54.000.852

Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlardan yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL):

		30 Eylül 2025		31 Aralık 2024
	Ortaklık payı %	Ortaklık tutarı	Ortaklık payı %	Ortaklık tutarı
Alarko – Makyol Adi Ortaklığı	-	-	49,99	3.939
Obrascon Huarte Lain SA – Alsim Alarko San.Tes.ve Ticaret A.Ş. (Türkiye)	45,00	25.785	45,00	32.310
Toplam		25.785		36.249
Net		55.252.347		53.964.603

(*) Bakad International B.V., Bakad Investment & Operation LLP'nin %100'ne sahip olduğundan iştirak tutarına bu şirket de dahil edilmiştir.

(**) Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz.A.Ş., Meram Elektrik Dağıtım A.Ş., Cenal Elektrik Üretim A.Ş., Meram Enerji Toplayıcı A.Ş., Utilitek Bilgi Teknolojileri A.Ş., 'nin %100'üne ve Meram Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin %99,99'una ve Meram Elektrik Enerjisi Tопtan Satış A.Ş.'nin %99,60 'ına sahip olduğundan iştirak tutarına bu şirketler de dahil edilmiştir.

(***) Söz konusu iştiraklerde Ana Ortaklık'ın kontrol ve kardan pay alma oranı %40'tır.

(****) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla tam konsolidasyona dahil edilmiştir.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

13. ÖZKAYNAK YÖNTEMİNE GÖRE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (DEVAMI)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Açılış bakiyesi	53.964.603	51.765.012
Dönem karı / (zararı)	5.204.858	2.786.029
Alınan temettüler	(2.897.374)	(1.735.331)
Diğer kapsamlı gelir	314.724	(239.024)
Konsolidasyona giren şirket etkisi	-	462.706
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan çıkan şirket etkisi	(423.782)	-
Oran değişikliği etkisi	-	2.434
Parasal kazanç/(kayıp)	(910.682)	(404.226)
Kapanış bakiyesi	55.252.347	52.637.600

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarından paylar aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2025 Eliminasyon öncesi	Eliminasyon	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024 Eliminasyon öncesi	Eliminasyon	30 Eylül 2024
Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(159.199)	(3.355)	(162.554)	(149.139)	(97)	(149.236)
Obrascon Huarte Lain SA – Alsim Alarko San.Tes.ve Ticaret A.Ş. (Türkiye)	6.525	-	6.525	11.623	-	11.623
Bakad International B.V. (*)	209.820	-	209.820	408.516	-	408.516
Barr Operation and Maintenance LLP	12.741	-	12.741	9.741	-	9.741
Alarko – Makyol Adi Ortaklığı	-	-	-	(1.015)	-	(1.015)
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz.A.Ş. (**)	5.078.703	(1.838.683)	3.240.020	2.685.945	(1.564.895)	1.121.050
Al-Riva Projesi Ar. Değ.Konut İnş. ve Tic. A.Ş. (***)	(20.436)	33.976	13.540	(67.688)	27.302	(40.386)
Al-Riva Arazi Değ. Konut İnş.Turistik Tes.Golf İşl. ve Tic. A.Ş. (***)	59.600	937	60.537	(85.940)	774	(85.166)
Al-Riva Arazi Ar. Değ. Konut İnş. ve Tic. A.Ş. (***)	17.104	3.834	20.938	(27.834)	3.234	(24.600)
Sanrose Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (****)	-	-	-	(8.324)	75	(8.249)
İpeks Jeotermal Enerji Tarım Sanayi Ticaret A.Ş. (****)	-	-	-	10.144	-	10.144
Toplam	5.204.858	(1.803.291)	3.401.567	2.786.029	(1.533.607)	1.252.422

(*) Bakad International B.V., Bakad Investment & Operation LLP'nin %100'üne sahip olduğundan iştirak tutarına bu şirket de dahil edilmiştir.

(**) Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz.A.Ş., Meram Elektrik Dağıtım A.Ş., Cenal Elektrik Üretim A.Ş., Meram Enerji Toplayıcı A.Ş., UtiliteK Bilgi Teknolojileri A.Ş., 'nin %100'üne ve Meram Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin %99,99'una ve Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin %99,60 'ına sahip olduğundan iştirak tutarına bu şirketler de dahil edilmiştir.

(***) Söz konusu iştiraklerde Ana Ortaklık'ın kontrol ve kardan pay alma oranı %40'tır.

(****) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla tam konsolidasyona dahil edilmiştir.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

13. ÖZKAYNAK YÖNTEMİNE GÖRE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (DEVAMI)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların finansal tablo özet bilgileri aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Toplam Varlıklar	Toplam Yükümlülükler	Toplam Varlıklar	Toplam Yükümlülükler
Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.646.611	3.536.547	6.798.573	3.575.180
Obrascon Huarte Lain SA – Alsim Alarko San.Tes.ve Ticaret A.Ş.(İspanya)	2.219.362	788.571	2.097.669	745.333
Alarko – Makyol Adi Ortaklığı	-	-	119	7.999
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz.A.Ş.	128.015.578	24.018.487	124.331.901	25.337.936
Al-Riva Projesi Ar. Değ.Konut İnş. ve Tic. A.Ş.	1.423.689	257.837	1.420.900	203.961
Al-Riva Arazi Değ. Konut İnş.Turistik Tes.Golf İşl. ve Tic. A.Ş.	2.293.396	8.234	2.142.724	6.561
Al-Riva Arazi Ar. Değ. Konut İnş. ve Tic. A.Ş.	723.454	31.541	675.289	26.138
Obrascon Huarte Lain SA – Alsim Alarko San.Tes.ve Ticaret A.Ş.(Türkiye)	71	57.370	10	71.811
Bakad International B.V.	28.792.536	20.510.158	31.599.174	23.083.895
Barr Operation and Maintenance LLP	325.753	239.261	322.658	285.354
Sanrose Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	185.643	127.341
İpeks Jeotermal Enerji Tarım Sanayi Ticaret A.Ş.	-	-	1.158.981	744.751

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların finansal tablo özet bilgileri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025		1 Temmuz 2025- 30 Eylül 2025		1 Ocak 2024- 30 Eylül 2024		1 Temmuz 2024- 30 Eylül 2024	
	Hasılat	Net dönem karı / zararı	Hasılat	Net dönem karı / zararı	Hasılat	Net dönem karı / zararı	Hasılat	Net dönem karı / zararı
Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.505.520	(378.784)	1.948.360	(72.133)	6.348.273	(354.848)	2.312.216	2.936
Obrascon Huarte Lain SA – Alsim Alarko San.Tes.ve Ticaret A.Ş.(İspanya)	-	-	-	-	-	-	-	-
Obrascon Huarte Lain SA – Alsim Alarko San.Tes.ve Ticaret A.Ş.(Türkiye)	-	14.501	-	4.283	-	25.829	-	6.784
Alarko – Makyol Adi Ortaklığı	-	-	-	-	12	(2.030)	2	415
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz.A.Ş. (*)	55.770.414	10.157.404	22.943.108	8.417.417	59.330.997	5.375.757	25.793.560	5.863.955
Al-Riva Projesi Ar. Değ.Konut İnş. ve Tic. A.Ş.	-	(51.091)	-	(16.775)	3	(169.224)	2	(127.271)
Al-Riva Arazi Değ. Konut İnş.Turistik Tes.Golf İşl. ve Tic. A.Ş.	-	149.000	-	(4.452)	-	(214.850)	-	(180.298)
Al-Riva Arazi Ar. Değ. Konut İnş. ve Tic. A.Ş.	-	42.761	-	(2.293)	-	(69.584)	-	(57.292)
Bakad International B.V.	1.481.987	630.157	423.033	392.987	1.682.114	1.226.906	472.873	580.218
Barr Operation and Maintenance LLP	265.971	50.970	90.774	26.381	297.943	38.970	89.754	14.887
Sanrose Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	46.706	(33.295)	27.185	(35.426)
İpeks Jeotermal Enerji Tarım Sanayi Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	20.702	-	20.702

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

14. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir (TL) :

Gerçeğe uygun değer	Yatırım amaçlı gayrimenkuller
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla	5.248.348
Girişler	1.069.789
Gerçeğe uygun değer değişikliğinden kaynaklanan artış	1.483.212
Transfer	96.753
Çevrim farkı	(280.959)
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla	7.617.143
Yabancı para çevrim farkı	179.904
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla	7.797.047

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin rayiç değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gayrimenkul Adı	Gerçeğe uygun, değeri (TL)	Gerçeğe uygun, değeri (TL)
Maslak Arsası	1.061.009	1.061.009
Eyüp Topçular - Fabrika	752.578	752.578
Ankara Çankaya İş Merkezi	85.242	85.242
İstanbul Karaköy İş Merkezi	214.384	214.384
Büyüçekmece Alkent 2000-Dükkanlar	130.076	130.076
Antalya Arsası	429.573	429.573
İstanbul Sarıyer Arsası	1.057.911	1.057.911
Etiler Alkent Sitesi Dükkanlar	642.009	642.009
İstanbul Büyüçekmece Arsası	11.660	11.660
Sanayi Mah. Dükkan	33.991	33.991
Adana Büro Binası	12.232	12.232
Mosalarko Ofis Binası	999.430	819.526
Tuzla Arsası	108.622	108.622
Büyüçekmece Arsası	1.188.542	1.188.542
Tuzla Arsası	1.069.788	1.069.788
Toplam	7.797.047	7.617.143

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

14. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (DEVAMI)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlendirme yöntemleri aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul Adı	Kullanılan Değerleme Yöntemleri	Esas Alınan Değerleme Yöntemi
Maslak Arsası	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma
Eyüp Topçular - Fabrika	Emsal Karşılaştırma, Maliyet Analizi	Maliyet Yaklaşımı
Ankara Çankaya İş Merkezi	Emsal Karşılaştırma, Gelir İndirgeme	Emsal Karşılaştırma
İstanbul Karaköy İş Merkezi	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma
Büyükkemece Alkent 2000-Dükkanlar	Emsal Karşılaştırma, Gelir İndirgeme	Gelir İndirgeme
Antalya Arsası	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma
İstanbul Sarıyer Arsası	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma
Etiler Alkent Sitesi Dükkanlar	Emsal Karşılaştırma, Gelir İndirgeme	Gelir İndirgeme
İstanbul Büyükkemece Arsası	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma
Sanayi Mah. Dükkan	Emsal Karşılaştırma, Gelir İndirgeme	Emsal Karşılaştırma
Adana Büro Binası	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma
Mosalarko Ofis Binası	Emsal Karşılaştırma, Gelir İndirgeme	Ortalaması
Tuzla Arsası	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma
Büyükkemece Arsası	Emsal Karşılaştırma, Gelir İndirgeme	Emsal Karşılaştırma
Tuzla Arsası	Emsal Karşılaştırma, Gelir İndirgeme	Emsal Karşılaştırma

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlendirme yöntemleri aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul Adı	Kullanılan Değerleme Yöntemleri	Esas Alınan Değerleme Yöntemi
Maslak Arsası	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma
Eyüp Topçular - Fabrika	Emsal Karşılaştırma, Maliyet Analizi	Maliyet Yaklaşımı
Ankara Çankaya İş Merkezi	Emsal Karşılaştırma, Gelir İndirgeme	Emsal Karşılaştırma
İstanbul Karaköy İş Merkezi	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma
Büyükkemece Alkent 2000-Dükkanlar	Emsal Karşılaştırma, Gelir İndirgeme	Gelir İndirgeme
Antalya Arsası	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma
İstanbul Sarıyer Arsası	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma
Etiler Alkent Sitesi Dükkanlar	Emsal Karşılaştırma, Gelir İndirgeme	Gelir İndirgeme
İstanbul Büyükkemece Arsası	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma
Sanayi Mah. Dükkan	Emsal Karşılaştırma, Gelir İndirgeme	Emsal Karşılaştırma
Adana Büro Binası	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma
Mosalarko Ofis Binası	Emsal Karşılaştırma, Gelir İndirgeme	Ortalaması
Tuzla Arsası	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma
Büyükkemece Arsası	Emsal Karşılaştırma, Gelir İndirgeme	Emsal Karşılaştırma
Tuzla Arsası	Emsal Karşılaştırma, Gelir İndirgeme	Emsal Karşılaştırma

2024 yılında yatırım amaçlı gayrimenkullerden Mosalarko Ofis Binası, Nexia Pacioli Consulting LLC tarafından değerlendirilmiştir. 2024 yılında diğer yatırım amaçlı gayrimenkuller Reel Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından değerlendirilmiştir.

15. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Maddi duran varlıklar	3.078	11.583
Toplam	3.078	11.583

Net defter değeri 3.078 TL olan maddi duran varlıklar, 30 Eylül 2025 itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2024 – 11.583 TL).

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

16. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değeri 25.382.650 TL'dir. (31 Aralık 2024 – 18.622.557 TL.) Dokuz aylık amortisman gideri 872.201 TL'dir. (30 Eylül 2024 – 553.778 TL.)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi içerisinde alınan maddi duran varlıkların tutarı 8.775.093 TL'dir. (30 Eylül 2024 – 5.465.556 TL.)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi içerisinde satılan maddi duran varlıkların net defter değeri 89.118 TL'dir. (30 Eylül 2024 – 69.399 TL.)

17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 1.489.030 TL'dir. (31 Aralık 2024 – 1.090.518 TL.) Dokuz aylık amortisman gideri 76.196 TL'dir. (30 Eylül 2024 – 70.245 TL.)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi içerisinde alınan maddi olmayan duran varlıkların tutarı 411.439 TL'dir. (30 Eylül 2024 – 289.517 TL.)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi içerisinde satılan maddi olmayan duran varlıkların tutarı 5.166 TL'dir. (30 Eylül 2024 – 260 TL.)

18. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının net defter değeri 1.333.435 TL'dir. (31 Aralık 2024 – 1.076.787 TL.) Dokuz aylık amortisman gideri 71.584 TL'dir. (30 Eylül 2024 – 65.879 TL.)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi içerisinde alınan kullanım hakkı varlıklarının tutarı 356.251 TL'dir. (30 Eylül 2024 – 90.861 TL.)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi içerisinde satılan kullanım hakkı varlıkların tutarı 25.861 TL'dir. (30 Eylül 2024 – 9.777 TL.)

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	140.820	103.641
Toplam	140.820	103.641

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla dava karşılıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Açılış bakiyesi	103.641	82.025
Cari dönem karşılık gideri	68.125	48.661
Dönem içi ödemeler	(9.934)	(1.522)
Parasal kazanç/ kayıp	(21.012)	(20.128)
Dönem sonu dava karşılık gideri	140.820	109.036

Koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

a) Aktif değerler üzerindeki ipotek tutarı:

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıklardan Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Alarko Gayrimenkul) yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında gösterilen; Beşiktaş İlçesi, Etiler Alkent Sitesi'nde bulunan dükkanları ile ilgili olarak 14 Ekim 1987 tarih ve 6430 yevmiye numarası ile Alarko Gayrimenkul'un olan 1411 ada 1 parsel lehine ve 1408 ada 1 parsel aleyhine merkezi ısıtma tesislerinden yararlanmak için irtifak hakkı tesisi ve bazı kısımlarda 1,5 m genişliğinde ısıtma tesislerine ait kanal geçirmek için 49 yıl süre ile 7,72 (Tam TL) bedelle irtifak hakkı tesisi bulunmaktadır. Ayrıca, aynı parsel ile ilgili olarak 26 Şubat 1992 tarih ve 784 yevmiye numarası ile bu parsel aleyhine projede belirtilen ihtiyaç fazlası otoparktan faydalanmak üzere 1410 ada ve 1 parsel malikleri lehine şahsi irtifak hakkı bulunmaktadır.

b) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat tutarı 2 TL'dir (31 Aralık 2024 – 3 TL). Kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminatların dışında kalan alınan teminat tutarı ise 18.886.028 TL'dir (31 Aralık 2024 – 18.102.067 TL).

c) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Topluluk'un kayıtlarında yer alan vadesi geldiği halde tahsil edemediği alacaklar için ayrılan karşılık tutarı 20.561 TL'dir (31 Aralık 2024 – 24.625 TL).

d) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla topluluk aktifleri üzerinde ipotek 3.910.509 TL'dir (31 Aralık 2024 – 4.904.936 TL).

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

20. TAAHHÜTLER

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Topluluk' un teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen teminat mektubu	8.928.401	7.160.952
Verilen ipotek	3.910.509	4.904.936
Verilen kefalet	21.933.016	21.663.940
Verilen teminat senedi	1.537.878	1.928.955
Toplam	36.309.804	35.658.783
Alınan kefalet	16.799.366	15.357.734
Alınan teminat mektubu	2.072.997	2.730.914
Alınan ipotek	13	16
Alınan çek	300	-
Alınan senet	13.354	13.406
Toplam	18.886.030	18.102.070
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler		
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Döviz Tutarı TL Karşılığı	Döviz Tutarı TL Karşılığı
	- -	- -
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar		
Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Döviz Tutarı TL Karşılığı	Döviz Tutarı TL Karşılığı
TL	2.104.417 2.104.417	2.384.417 2.990.764
ABD DOLARI	205.500 8.529.647	120.000 5.310.232
AVRO	144.958 7.066.880	154.958 7.140.168
	17.700.944	15.441.164
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer		
3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Döviz Tutarı TL Karşılığı	Döviz Tutarı TL Karşılığı
TL	5.608.516 5.608.516	5.565.645 6.980.965
ABD DOLARI	22.380 928.926	74.413 3.292.919
AVRO	197.095 9.608.627	142.724 6.576.455
RON	258.127 2.462.791	365.605 3.367.280
	18.608.860	20.217.619
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	Döviz Tutarı TL Karşılığı	Döviz Tutarı TL Karşılığı
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	- -	- -
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Topluluk Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	- -	- -
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	- -	- -
Genel Toplam	36.309.804	35.658.783

Topluluk'un vermiş olduğu diğer teminat, rehin ve ipoteklerin Topluluk'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla %0).

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	58.039	43.015
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	156.219	135.488
Toplam	214.258	178.503

22. ÖZKAYNAKLAR

(a) Ödenmiş sermaye :

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık'ın sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

Adı	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Alaton Ailesi	%29,04	126.328	%29,04	126.328
Garih Ailesi	%30,72	133.649	%30,72	133.649
Diğer	%40,24	175.023	%40,24	175.023
Toplam	%100,00	435.000	%100,00	435.000

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nominal sermayenin enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan fark 7.305.983 TL tutarındadır.

Ana Ortaklık'ın kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000 TL'dir (31 Aralık 2024 - 500.000 TL). 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 435.000 TL (31 Aralık 2024- 435.000 TL) olup 1 Kr (Tam TL) nominal değerli 43.500.000.000 adet (31 Aralık 2024- 43.500.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır.

Alarko Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından; 14 Mart 2024 tarih ve 929 sayılı kararı uyarınca kabul edilen Esas Sözleşme tadiline ilişkin Tadil Metni'nin revize edilmesine, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izninin 2024 yılında 5 yıllık süreyi doldurması nedeniyle süre uzatım izni alınmasına, şirketin kayıtlı sermaye tavanının 500.000 TL'den 2.000.000 TL'ye çıkarılmasına, bu nedenle Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 sayılı "Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği" uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yeniden izin alınmasına, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Şirket Esas Sözleşmesi'nin 8. maddesinin Tadil Metni'nde belirtildiği şekilde tadiline, Esas Sözleşme değişikliğine ilişkin gerekli onayların alınmasını müteakip kayıtlı sermaye tavanının yapılacak ilk Genel Kurulun onayına sunulmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir. Şirket, mevcut kayıtlı sermaye tavanının artırımı ve geçerlilik tarihinin güncellenmesi ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na 25 Eylül 2024 tarihinde başvurmuş olup, bu başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Kasım 2024 tarihli ve E-29833736-110.03-63592 sayılı izin yazısı ile kabul edilmiştir. T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 23 Aralık 2024 tarihli ve E-50035491-431.02-00104290944 sayılı izin yazısı ile Esas Sözleşmenin 8. maddesinin tadilinin onaylandığı bildirilmiştir. 14 Nisan 2025 tarihinde gerçekleşen 2024 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında yeni geçerlilik tarihi ve kayıtlı sermaye tavanı onaylanmıştır. Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilen tadil metni İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 5 Mayıs 2025 tarihinde tescil edilmiştir.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

22. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

(b) Sermaye/karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-) :

Ana Ortaklık'ın sermayesinde payı bulunan bağlı ortaklıklardan iştiraki dolayısıyla yapılan sermaye düzeltmesi aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ana Ortaklık'ın sermayesi	435.000	435.000
Bağlı Ortaklık tarafından edinilen, Ana Ortaklık'a ait nominal değerdeki hisse senedi tutarı (-)	(1.536)	(1.536)
Toplam Sermaye	433.464	433.464

Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından 2003 yılında edinilen ve 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'a ait 1.184 TL tutarında, Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş. tarafından edinilen ve 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'a ait 349 TL ve Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş. tarafından edinilen (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Aldem Alarko Konut İnşaat ve Tic. A.Ş. 'ye devrolmuştur) ve 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 3 TL tutarındaki hisse senetleri bulunmaktadır.

(c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler :

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	2.081.901	732.847
Yasal yedekler enflasyon farkı	1.333.591	1.179.288
Toplam	3.415.492	1.912.135

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

- a) I. Tertip Yedek : Net karın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.
- b) II. Tertip Yedek : Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

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

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

22. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

(d) Geri alınmış paylar (-)

Alarko Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 29 Mayıs 2024 tarihinde; tüm paydaşların menfaatlerinin korunması ve sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunmak amacıyla; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 Geri Alınan Paylar Tebliği ve 14 Şubat 2023 tarihli 9/177 sayılı ilke kararı ile yapmış olduğu duyuru çerçevesinde pay geri alımı yapılmasına, pay geri alımı için ayrılacak azami fon tutarının iç kaynaklardan karşılanmak üzere 550.000 TL olarak belirlenmesine, pay geri alımına konu olabilecek azami pay tutarının 4.350.000 (Tam TL) nominal değerli olarak belirlenmesine, pay geri alımı için öngörülen azami sürenin bir yıl olarak belirlenmesine, pay geri alım programının ve program kapsamında yapılacak alımların ilk Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına karar verilmiştir. Söz konusu geri alım programı kapsamında; 5 Haziran 2024 ile 8 Ocak 2025 tarihleri arasında 4.350.000 adet paya isabet eden 549.451 TL'lik alımlar yapılmış olup geri alınan payların şirket sermayesi içindeki oranı %2,287' ye ulaşmıştır. 8 Ocak 2025 tarihi itibarıyla pay alım işlemi tamamlanmıştır.

Alarko Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından; 14 Mart 2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca, pay geri alım programının kabul edilmesine ve Genel Kurul'un bilgi ve onayına sunulmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği ve i-SPK.22.9 (19.03.2025 tarih ve 16/531 s.k.) sayılı İlke Kararı çerçevesinde tüm paydaşların menfaatlerinin korunması ve Şirket'in hisse değerinde sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunmak amacıyla, Genel Kurul kararı olmaksızın Pay Geri Alım Programı'nın başlatılmasına ve Pay Geri Alım Programı kapsamında pay geri alımı yapılmasına, Pay Geri Alım Programı'nın ve program kapsamında yapılacak alımların ilk Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına, karar verilmiştir. Söz konusu geri alım programı kapsamında; 25 Mart 2025 ile 30 Mayıs 2025 tarihleri arasında 13.050.000 adet paya isabet eden 1.362.791 TL'lik alımlar yapılmış olup geri alınan payların şirket sermayesi içindeki oranı %5,287' ye ulaşmıştır. 30 Mayıs 2025 tarihi itibarıyla pay alım işlemi tamamlanmıştır.

Bağlı ortaklıklardan Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin iç kaynaklarından sağlanan alımlarının toplamı 14.539.680 adet paya isabet eden 276.806 TL olup, "Geri Alınmış Paylar (-)" hesabında gösterilmiştir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 2.903.533 TL geri alınmış pay bulunmaktadır (31 Aralık 2024- 1.431.691 TL). Şirket, geri alınan payların geri alım bedeli kadar yedek akçe ayırarak öz kaynaklar altında kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler olarak sınıflandırmıştır.

(e) Geçmiş yıllar karları veya zararları :

Geçmiş yıllar karları veya zararları dağılımı aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıllar karları	52.268.177	53.242.015
Olağanüstü yedekler enflasyon farkı	6.513.920	6.503.030
Olağanüstü yedekler	2.160.592	1.743.854
Toplam	60.942.689	61.488.899

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

22. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

(e) Geçmiş yıllar karları veya zararları (devamı):

Vergi Usul Kanunu ve TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulamasında farklı endekslerin kullanılması ve TMS 29 uygulamasında önceki raporlama dönemlerine ait tutarların da düzeltilerek 30 Eylül 2025 satın alma gücüne getirilmesi nedeniyle; "Sermaye Düzeltme Farkları", "Paylara İlişkin Primler (İskontolar)", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Diğer Yedekler" kalemlerine ilişkin Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan bilançoda yer alan tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan tutarlar arasında farklar oluşmuştur. Söz konusu farklar TMS/TFRS finansal tablolarında "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" kalemine yansıtılmış olup, bu farklara ayrıntılarıyla aşağıda yer verilmiştir:

30 Eylül 2025							
	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin Primler	Yasal yedekler	Geri alınan paylara ilişkin yedekler	Olağanüstü yedekler	Özel yedekler	Sermaye Avansları
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	7.305.983	-	1.333.591	991.084	6.513.920	-	-
Vergi Usul Kanununa Göre	10.375.015	61.293	468.839	961.059	4.044.410	169.832	62.131

31 Aralık 2024							
	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin Primler	Yasal yedekler	Geri alınan paylara ilişkin yedekler	Olağanüstü yedekler	Özel yedekler	Sermaye Avansları
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	7.305.983	-	1.179.288	823.203	6.503.030	-	-
Vergi Usul Kanununa Göre	10.286.873	48.036	448.256	754.324	3.816.419	311.925	53

Enflasyona ilk geçiş kapsamında, TMS 29 enflasyon düzeltmesi sonrası hazırlanan bilançoda oluşan geçmiş yıl karları 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla 4.802.013 TL olup, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre hesaplanmış tutarı 23.538.008 TL'dir.

(f) Kontrol gücü olmayan paylar :

Kontrol gücü olmayan paylar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Sermaye	149.221	310.474
Sermaye düzeltme farkları	1.000.545	1.035.938
Geri alınmış paylar (-)	(100.633)	(100.633)
Paylara ilişkin primler/iskontolar	315.905	44.205
Yasal yedekler	283.754	280.606
Diğer kapsamlı gelir	315.712	174.585
Geçmiş yıllar karları	4.134.836	3.651.796
Dönem karı	306	420.508
Toplam	6.099.646	5.817.479

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

22. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

(g) Pay bazlı ödemeler (-) :

Şirket 26 Nisan 2023 tarih ve 894 numaralı yönetim Kurulu Kararı ile "Sınırlı Hisse Edindirme Prim Planı" nı ("Plan") yürürlüğe koymuştur. Plan'ın amacı, ("Şirket") bünyesindeki belirli çalışanlara (i) kendileri için belirlenecek olan performans kriterlerini gerçekleştirmeleri halinde göstermiş oldukları performansın karşılığında belirli sınır ve kısıtlamalara tabi olmak kaydıyla Hisse verilmesi suretiyle ek prim verilmesine ve (ii) istihdamları kapsamında hak kazandıkları primlerin bir kısmının nakit yerine Hisse verilmesi suretiyle ödenmesi yönünde tercih hakkı sunulmasına yönelik bir sistem oluşturulmasıdır.

Şirket, belirli yöneticilere ve kilit çalışanlara ("Katılımcı") performansa dayalı kısıtlı hisse senedi tahsis etmiştir. Katılımcıların tahsis edilen hisse senetlerine kesin hak sahibi olabilmeleri belirli piyasa koşullarına ulaşılması ve belirlenen çalışma sürelerinin gerçekleştirilmesi şartlarına bağlıdır. Kesin hak kazanılma durumunda hak kazanılan hisseler bedelsiz olarak katılımcılara verilmektedir. Dönem başı itibarıyla 1.672.270 adet kısıtlı hisse senedi tahsis edilmiştir. Dönem içerisinde tahsisi iptal edilen/geçersiz hale gelen veya kesin hak kazanılan kısıtlı hisse bulunmamaktadır. Dönem sonu itibarıyla mevcut 1.672.270 adet kısıtlı hisse senedi bulunmaktadır. Sınırlı olarak tahsis edilen hisselerin adil değerleri (opsiyon fiyatları), Black-Scholes-Merton fiyatlama modeli ve hisse senetlerinin tahsis edildiği tarihlere ait piyasa verileri kullanılarak yapılan değerlemeler sonucu hisse başına ağırlıklı ortalama olarak 107,72 (Tam TL) hesaplanmıştır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 98.487 TL pay bazlı ödemeler bulunmaktadır. (31 Aralık 2024 - 66.972 TL). Plan kapsamında henüz giderleştirilmemiş 81.655 TL, 2,03 yıllık ağırlıklı ortalama amortisman süresi boyunca giderleştirilecektir.

23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış gelirleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Yurtiçi satışlar	3.856.199	1.683.345	3.898.379	1.539.065
Yurtdışı satışlar	3.439.648	1.632.652	5.384.226	1.708.168
Diğer satışlar	92.824	24.153	58.945	22.013
Satıştan iadeler (-)	(48.453)	(24.869)	(14.392)	(8.307)
Satış iskontoları (-)	(370.300)	(244.184)	(331.886)	(214.575)
Diğer indirimler (-)	(195)	16	(7)	-
Toplam	6.969.723	3.071.113	8.995.265	3.046.364

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Satılan mamuller maliyeti	1.005.060	544.956	493.766	160.901
Satılan ticari mallar maliyeti	774.924	207.267	166.773	96.575
Satılan hizmet maliyeti	4.620.995	1.578.790	6.682.471	1.750.593
Toplam	6.400.979	2.331.013	7.343.010	2.008.069

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

24. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Kambiyo karları	1.695.387	662.582	2.090.921	610.771
Faiz gelirleri	13.206	1.122	66.869	20.773
Kira gelirleri	39.244	14.968	30.454	12.122
Konusu kalmayan kıdem tazminatları karşılıkları	14.404	4.382	31.713	9.853
Reeskont faiz gelirleri	64.587	(6.164)	23.185	2.680
Alınan vade farkları	-	-	29.701	-
Alınan tazminatlar	1.293	794	10.397	(336)
Diğer gelir ve karlar	403.745	107.204	309.619	43.365
Toplam	2.231.866	784.888	2.592.859	699.228

25. FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Borçlanma giderleri	4.191.269	822.517	2.326.690	1.171.250
Verilen vade farkları	1.823.502	547.203	1.555.569	458.434
Kiralamalara ait faiz giderleri	240.326	86.925	29.462	10.106
Türev araç giderleri	-	-	23.681	12.416
Toplam	6.255.097	1.456.645	3.935.402	1.652.206

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

26. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARINA)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal/parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	521.349	(955.873)
Diğer alacaklar	1.831	2.790
Stoklar	224.066	1.357.518
Peşin ödenmiş giderler	(57.199)	139.761
Diğer dönen varlıklar	(93.327)	(162.893)
Uzun vadeli finansal yatırımlar	309.118	(937.454)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	14	136
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	4.693.920	5.014.219
Maddi duran varlıklar	1.869.597	1.903.581
Kullanım hakkı varlıkları	43.422	(95.050)
Maddi olmayan duran varlıklar	189.130	281.529
Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü	394.618	285.911
Ertelenmiş gelirler	(10.025)	248.928
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	81.670	929.339
Diğer borçlar	(36.183)	(63.259)
Ödenmiş sermaye	(465.111)	(647.152)
Sermaye düzeltme farkları	(6.960.025)	(7.908.427)
Geri alınmış paylar (-)	325.731	54.601
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi (-)	19.112	24.882
Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar (kayıplar)	7.245	9.447
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	9.209	14.125
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(1.884.097)	(1.543.431)
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	1.858.633	135.026
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	80.504	(172.241)
Hasılat	(432.642)	(797.854)
Satışların maliyeti	580.312	1.021.668
Genel yönetim giderleri	134.306	202.601
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	22.333	20.359
Araştırma ve geliştirme giderleri	526	2.516
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(677.818)	(556.765)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	830.965	828.021
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(34.169)	(605.015)
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	691	311
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	(438.059)	(406.761)
Finansman gelirleri	(263.589)	(116.688)
Finansman giderleri	357.648	235.366
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)	601.853	(1.128.114)

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

27. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Kurumlar vergisi;

2025 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25'tir (2024: %25).

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan "6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile kurumlar vergisi oranı %20'den %25'e yükseltilmiştir. Buna göre, hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi hesaplamaları ilgili yılda geçerli olan kurumlar vergisi oranı dikkate alınarak yapılmıştır. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-30 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir. 7524 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2025 itibarıyla, GYO'ların kazançlarına uygulanacak olan kurumlar vergisi istisnası için belirli şartlar getirilmiştir. Bu doğrultuda, taşınmazlardan elde edilen kazançların en az %50'sinin, temettü olarak dağıtımı halinde kurum kazancına uygulanan vergi oranı %10 olarak uygulanacaktır. Bu sebeple dönem vergileri ile ertelenmiş vergi varlıkları ve borçlarının hesabında dağıtılmamış karlar için geçerli olan %30'luk vergi oranı kullanılır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

27. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

a) Kurumlar vergisi (devamı)

Yurtdışı İştiraklerin Faaliyetlerinin Vergilendirilmesi

Ekteki özet konsolide finansal tablolarda özkaynaktan pay alma ve tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilen yurtdışında bulunan bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek faaliyetlerin kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamalarında vergi oranı 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Rusya, Romanya, Ukrayna ve İspanya'daki şirketler için sırasıyla %25, %16, %18 ve %25, Kazakistan'daki şirketler için %28 olarak kullanılmıştır.

Özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir (TL):

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2024
Cari dönem kurumlar vergisi	(282.791)	(97.576)	(274.529)	(160.253)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri (Dipnot 27(b))	769.746	198.511	30.940	109.422
Toplam vergi gideri	486.955	100.935	(243.589)	(50.831)

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

27. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

b) Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri;

Topluluk, vergiye esas finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %25 kullanılmıştır. Gayrimenkul yatırım ortaklıklarına, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi d-4 bendi ile tanınan vergi istisnası, 2/8/2024 tarih 7524 sayılı kanun ile 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren taşınmazlardan elde ettikleri kazançların en az %50'sinin kâr payı yoluyla dağıtılması şartına bağlanmıştır. Kar dağıtım kararı genel kurul yetkisinde olması nedeni ile 2025 yılı ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplamasında kullanılan vergi oranı %30'dur.

Ertelenmiş vergi varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri ile ertelenmiş vergi hesaplamalarına temel teşkil eden geçici farklar aşağıdaki gibidir (TL):

Geçici gelir / (gider) farkları

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vergi varlıkları				
Kullanılabilir mali zararlar (*)	5.311.995	2.276.640	1.349.573	565.837
Yıllara yaygın inşaat maliyetleri	26.384.173	31.525.171	6.597.285	7.867.522
Stoklar üzerindeki geçici farklar	582.533	547.168	170.916	162.356
Dava gider karşılığı	140.820	103.641	35.205	25.910
Kullanılmamış izin karşılıkları	58.039	43.015	14.689	10.881
Kıdem tazminatı karşılığı	119.102	95.607	29.904	24.026
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı defter değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	17.692.459	16.637.011	5.585.270	4.942.956
Kiralamalar	185.500	141.112	46.375	35.278
Diğer	178.886	312.803	44.069	87.447
Toplam			13.873.286	13.722.213
	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vergi yükümlülükleri				
Kullanım hakkı varlıkları	(405.299)	(318.991)	(105.677)	(84.100)
Yıllara yaygın inşaat hakedişleri	(16.727.546)	(22.843.405)	(4.197.828)	(5.708.034)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(26.027.236)	(22.747.723)	(7.622.010)	(6.606.174)
Toplam			(11.925.515)	(12.398.308)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü			1.947.771	1.323.905
Finansal durum tablosundaki ertelenmiş vergi varlığı			3.653.084	2.915.360
Finansal durum tablosundaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(1.705.313)	(1.591.455)
Ertelenmiş vergi net etkisi			1.947.771	1.323.905

(*) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına konu olan geçmiş yıllar ve cari dönem zararlarının 125.532 TL'si enerji grubu şirketlerine, 508.027 TL'si taahhüt grubu şirketlerine, 647.865 TL'si holding grubu şirketlerine, 4.001.824 TL'si tarım grubu şirketlerine, 28.747 TL'si sanayi ve ticaret grubu şirketlerine aittir. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına konu olan geçmiş yıllar ve cari dönem zararlarının 85.218 TL'si enerji grubu şirketlerine ve 66.984 TL'si taahhüt grubu şirketlerine, 527.533 TL'si holding grubu şirketlerine, 68.557 TL'si sanayi ve ticaret grubu şirketlerine, 1.528.348 TL'si ise tarım grubu şirketlerine aittir.)

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

27. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

b) Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı);

Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri (TL):

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Önceki dönem ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.323.905	1.852.485
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri (Dipnot 27(a))	769.746	30.940
İşletme birleşmeleri etkisi	(108.878)	(64.860)
Oran değişikliği etkisi	-	13
Çevrim farkı	(34.746)	12.890
Aktüeryal ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(2.256)	(7.084)
Cari dönem ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	1.947.771	1.824.384

28. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

Pay başına kazanç / (kayıp) oluşumu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Ana Ortaklık dönem karı / (zararı) (TL)	(333.500)	3.161.088	186.853	1.902.160
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi*	417.203	397.877	428.884	429.322
Pay başına kazanç / (kayıp) :				
Ana Ortaklığa ait pay başına kazanç / (kayıp) (TL)	(0,799)	7,522	0,436	4,431

(*) 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden.

Alarko Holding A.Ş.'nin 14 Nisan 2025 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında;2024 yılına ait konsolide finansal tablolarında yer alan 2.092.525.630 (Tam TL) dönem kârından; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Esas Sözleşmesi ve diğer mevzuat hükümleri uyarınca 335.253.540 (Tam TL) kontrol gücü olmayan paylar ayrıldıktan sonra kalan net dönem kârı 1.757.272.090 (Tam TL) 'dir. Önceki yıllarda ayrılan birinci tertip genel kanuni yedek akçe tutarı yasal tavana ulaştığından, birinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasına, net dönem kârına 3.206.885 (Tam TL) tutarındaki bağışların ilavesi ile oluşan 1.760.478.975 (Tam TL) 'nin %64,24'üne tekabül eden 1.131.000.000 (Tam TL) (Brüt) tutarındaki kısmının ortaklara kâr payı olarak nakden dağıtılmasına, vergi tevkifatına tabi olan kâr payı kısmı üzerinden gerekli vergi tevkifatının yapılmasına, kalan tutarın olağanüstü yedek akçelere eklenmesine, kâr payı dağıtımına 17 Nisan 2025 tarihinde başlanmasına, oyçokluğu ile karar verilmiştir.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

29. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Meram Elektrik Perakende Satış A.Ş. (1)	43.539	33.470
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş. (1)	17.001	19.145
Cenal Elektrik Üretim A.Ş. (1)	13.464	10.534
Alcen Enerji Dağ.ve Perak.Sat. Hizm.A.Ş. (1)	44	1.226
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (1)	8.942	6.156
Alarko Cengiz Metro Ortak Girişimi (2)	4.289	5.158
İpeks Jeotermal Enerji Tarım Sanayi Ticaret A.Ş. (1)	-	359.320
Sanrose Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	-	63.898
Toplam (Dipnot 8)	87.279	498.907

İlişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş. (1)	2.364	1.132.555
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (1)	-	82
Meram Elektrik Perakende Satış A.Ş. (1)	4.773	-
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (1)	-	892
İpeks Jeotermal Enerji Tarım Sanayi Ticaret A.Ş. (1)	-	15.051
Toplam (Dipnot 8)	7.137	1.148.580

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alarko-Makyol Adi Ortaklığı (1)	-	2.316
Al-Riva Projesi Ar.Değ.Konut İnş. Tic. A.Ş. (3)	-	89
Al-Riva Arazi Değer.Konut İnş.ve Tic. A.Ş. (3)	-	45
Al-Riva Ar.Değ.Kon. İnş. Tur. Tes. Golf A.Ş. (3)	-	143
İpeks Jeotermal Enerji Tarım Sanayi Ticaret A.Ş. (1)	-	76
Sanrose Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	-	37.093
Toplam	-	39.762

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Al-Riva Projesi Ar.Değ.Konut İnş. Tic. A.Ş. (3)	295.693	202.649
Al-Riva Arazi Değer.Konut İnş.ve Tic. A.Ş. (3)	-	26.044
Al-Riva Ar.Değ.Kon. İnş. Tur. Tes. Golf A.Ş. (3)	-	6.323
Toplam	295.693	235.016

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

29. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

İlişkili taraflara ticari olmayan kısa vadeli borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alcen Enerji Dağ.ve Perak.Sat. Hizm.A.Ş. (1)	8.018.352	8.461.091
Toplam	8.018.352	8.461.091

İlişkili taraflara ticari olmayan uzun vadeli borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alcen Enerji Dağ.ve Perak.Sat. Hizm.A.Ş. (1)	3.749.641	-
Toplam	3.749.641	-

İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir (TL) :

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla	Kira	Hizmet	Ticari mal	Vade farkı	Diğer	Toplam
Al-Riva Projesi Ar.Değ. Konut Ins.Tic.A.Ş (3)	-	-	-	50.994	-	50.994
Al-Riva Arazi Değ. Konut Ins.ve Tic.A.Ş. (3)	-	-	-	5.752	-	5.752
Al-Riva Ar.Değ.Kon.İnş.Tur.Tes.Golf A.Ş. (3)	-	-	-	1.406	-	1.406
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş. (1)	3.068	25.603	-	-	-	28.671
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş. (1)	-	177	-	-	-	177
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (1)	-	26.042	3.799	-	-	29.841
Cenal Elektrik Üretim A.Ş. (1)	-	40.695	-	-	-	40.695
Meram Elektrik Perakende Satış A.Ş. (1)	-	128.442	-	-	-	128.442
Alarko Cengiz Metro Ortak Girişimi (1)	-	193	-	-	-	193
Utilitek Bilgi Teknolojileri A.Ş. (1)	-	332	-	-	-	332
Toplam	3.068	221.484	3.799	58.152	-	286.503

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla	Kira	Hizmet	Ticari mal	Vade farkı	Diğer	Toplam
Al-Riva Projesi Ar.Değ. Konut Ins.Tic.A.Ş (3)	-	5	-	40.951	-	40.956
Al-Riva Arazi Değ. Konut Ins.ve Tic.A.Ş. (3)	-	-	-	4.852	-	4.852
Al-Riva Ar.Değ.Kon.İnş.Tur.Tes.Golf A.Ş. (3)	-	-	-	1.161	-	1.161
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş. (1)	2.723	21.216	-	-	-	23.939
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş. (1)	-	182	-	-	-	182
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (1)	-	21.351	6.454	-	-	27.805
Cenal Elektrik Üretim A.Ş. (1)	-	32.253	-	-	-	32.253
Meram Elektrik Perakende Satış A.Ş. (1)	-	108.018	-	-	-	108.018
Sanrose Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	-	1.127	1.022	1.069	-	3.218
İpeks Jeotermal Enerji Tarım Sanayi Ticaret A.Ş. (1)	-	55	-	-	-	55
Alarko Cengiz Metro Ortak Girişimi (2)	-	260	-	-	-	260
Toplam	2.723	184.467	7.476	48.033	-	242.699

- (1) Müşterek yönetime tabi ortaklık
(2) Müşterek faaliyet
(3) İştirak
(4) Ana Ortaklığın sermayedarı

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

29. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

İlişkili taraflardan yapılan alışlar aşağıdaki gibidir (TL) :

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla	Kira	Hizmet	Ticari mal	Vade farkı	Diğer	Toplam
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş. (1)	207	712	24.591	-	90	25.600
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (1)	-	2.065	6.237	-	-	8.302
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş. (1)	-	-	-	1.823.495	-	1.823.495
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (1)	-	-	-	-	24	24
Meram Elektrik Perakende Satış A.Ş. (1)	-	11.217	75	-	-	11.292
Toplam	207	13.994	30.903	1.823.495	114	1.868.713

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla	Kira	Hizmet	Ticari mal	Vade farkı	Diğer	Toplam
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş. (1)	320	488	5.073	-	147	6.028
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (1)	-	-	-	-	187	187
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (1)	-	10.083	11.362	-	-	21.445
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş. (1)	-	-	-	1.555.569	-	1.555.569
Sanrose Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	-	-	28.571	-	-	28.571
Toplam	320	10.571	45.006	1.555.569	334	1.611.800

- (1) Müşterek yönetime tabi ortaklık
(2) Müşterek faaliyet
(3) İştirak
(4) Ana Ortaklığın sermayedarı

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 598.132 TL'dir (30 Eylül 2024 – 631.720 TL). Bu tutarın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

Topluluk içi şirketlerden alınan teminat, ipotek ve kefaletler 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 16.799.366 TL'dir (31 Aralık 2024 – 15.357.734 TL). Topluluk içi şirketlere verilen teminat, ipotek ve kefaletler 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 24.373.863 TL'dir (31 Aralık 2024 – 24.807.151 TL).

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

30. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Topluluk’un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL):

Döviz pozisyonu tablosu					
30 Eylül 2025					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	1.936.946	40.537	5.063	135	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dahil)	6.341.123	134.701	14.684	613	17
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	334.467	8.000	49	-	-
3.Diğer	4.250	5	83	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	8.616.786	183.243	19.879	748	17
5. Ticari Alacaklar	219	-	5	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	219	-	5	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	8.617.005	183.243	19.884	748	17
10. Ticari Borçlar	712.487	11.762	4.559	13	-
11. Finansal Yükümlülükler	7.386.170	10.000	142.721	-	-
12.a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	35	-	1	-	-
12.b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	544.479	591	9.471	1.025	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	8.643.171	22.353	156.752	1.038	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	10.393.084	15.000	200.032	-	-
16.a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	10.393.084	15.000	200.032	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	19.036.255	37.353	356.784	1.038	-
19. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18)	(10.419.250)	145.890	(336.900)	(290)	17
20. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(10.213.488)	138.476	(327.561)	735	17
21. İhracat (*)	297.457	-	6.388	-	-
22. İthalat (*)	805.275	11.299	6.031	148	70.459

(*) Ortalama kur kullanılmış olup, eliminasyon öncesi tutarlardan oluşmaktadır.

Topluluk’un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL) :

Döviz pozisyonu tablosu					
31 Aralık 2024					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	2.679.074	13.468	38.502	-	33.551
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dahil)	6.021.754	80.097	53.735	20	18
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	152.154	3.381	55	-	-
3.Diğer	386	-	8	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	8.853.368	96.946	92.300	20	33.569
5. Ticari Alacaklar	207	-	5	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	3.292.385	74.401	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	3.292.592	74.401	5	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	12.145.960	171.347	92.305	20	33.569
10. Ticari Borçlar	2.911.416	8.858	52.501	14	10.119
11. Finansal Yükümlülükler	9.502.251	24.777	182.055	-	-
12.a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	8.029	-	174	-	-
12.b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	318.324	506	5.899	422	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	12.740.020	34.141	240.629	436	10.119
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	8.931.766	-	193.491	-	-
16.a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	8.931.766	-	193.491	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	21.671.786	34.141	434.120	436	10.119
19. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18)	(9.525.826)	137.206	(341.815)	(416)	23.450
20. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(9.360.042)	134.331	(335.979)	6	23.450
21. İhracat (*)	209.517	1	3.868	-	-
22. İthalat (*)	883.653	8.618	10.389	176	38.500
21. İhracat 30 Eylül 2024 (*)	121.425	-	2.253	-	-
22. İthalat 30 Eylül 2024 (*)	681.083	5.350	8.474	141	-

(*) Ortalama kur kullanılmış olup, eliminasyon öncesi tutarlardan oluşmaktadır.

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

30. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Aşağıdaki tablo, Topluluk'un TL'nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı ile özkaynak üzerindeki etkisini göstermektedir. Topluluk, üst düzey yöneticilerine raporlama yaparken ve yönetimin kur riski analizi için olası değişmeyi değerlendirirken %10 oranını kullanmaktadır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Alarko Topluluğu'nun kur riski analizi aşağıdaki gibidir (TL);

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
30 Eylül 2025				
	Kar / zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	605.261	(605.261)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	605.261	(605.261)	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde	-	-	-	-
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.645.557)	1.645.557	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(1.645.557)	1.645.557	-	-
GBP kurunun %10 değişmesi halinde	-	-	-	-
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(1.646)	1.646	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	(1.646)	1.646	-	-
Diğer döviz kurlarının %10 değişmesi halinde				
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	17	(17)	-	-
11- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	17	(17)	-	-
Toplam (3+6+9+12)	(1.041.925)	1.041.925		

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
31 Aralık 2024				
	Kar / zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	606.890	(606.890)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	606.890	(606.890)	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde	-	-	-	-
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.578.628)	1.578.628	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(1.578.628)	1.578.628	-	-
GBP kurunun %10 değişmesi halinde	-	-	-	-
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(2.322)	2.322	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	(2.322)	2.322	-	-
Diğer döviz kurlarının %10 değişmesi halinde				
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	21.477	(21.477)	-	-
11- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	21.477	(21.477)	-	-
Toplam (3+6+9+12)	(952.583)	952.583		

ALARKO HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak belirtilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

31. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinde sahip olduğu, sermayenin %10'unu temsil eden toplam 1.080.000 TL nominal değerli payının borsada satışı kapsamında borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi amacıyla hazırlanan pay satış bilgi formunun onaylanmasına ilişkin 22 Mayıs 2025 tarihli talebin olumlu karşılandığı, Sermaye Piyasası Kurumu'nun ("SPK") 23 Ekim 2025 tarihli ve 2025/55 sayılı bülteninde duyurulmuştur. Konuya ilişkin açıklama 24 Ekim 2025 tarihinde kamuoyu ile paylaşılmıştır. SPK'nın 23 Ekim 2025 tarih ve 56/1917 sayılı toplantısında onaylanan pay satış bilgi formu 28 Ekim 2025 tarihinde SPK'nın E-29833736-110.08-80299 sayılı üst yazısıyla bildirilmiştir.
- b) Bağlı ortaklıklardan Alfor Aviation and Technical Services Limited ("Alfor Aviation") ile uluslararası bir havacılık şirketi arasında, 31 Ekim 2025 tarihinde Aircraft Conversion Agreement (Uçak Dönüştürme Sözleşmesi) imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında, Alfor Aviation tarafından 8 adet yolcu uçağının kargo uçağına dönüştürülmesi hizmetleri belirlenen teknik şartlar ve teslim takvimi doğrultusunda gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda yürütülecek faaliyetler, Alfor Aviation'ın uçak dönüştürme alanındaki yetkinliğini güçlendirmekte ve uluslararası pazardaki konumunu pekiştirmektedir.