TAV Havalimanları Holding A.Ş.
ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU **1-2**

KONSOLİDE ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **3-4**

KONSOLİDE ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **5**

KONSOLİDE ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞLARI TABLOSU **6-7**

KONSOLİDE ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR **8-50**

NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8-9
NOT 2	KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-16
NOT 3	DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	16-18
NOT 4	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	19-24
NOT 5	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24
NOT 6	FİNANSAL YATIRIMLAR	25
NOT 7	FİNANSAL BORÇLANMALAR	26-28
NOT 8	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	29-32
NOT 9	TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	33
NOT 10	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	33-34
NOT 11	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	35-36
NOT 12	TAAHHÜTLER	37-38
NOT 13	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	39
NOT 14	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	39
NOT 15	HASILAT	40
NOT 16	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	40
NOT 17	GELİR VERGİLERİ	41-42
NOT 18	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	42-43
NOT 19	NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	43
NOT 20	PAY BAŞINA KAZANÇ	44
NOT 21	TÜREV ARAÇLAR	44
NOT 22	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	45-47
NOT 23	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	48-50
NOT 24	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	50

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
VARLIKLAR	**Dipnot Referansları**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar		**72.631.879**	**47.008.163**
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	36.229.524	24.002.214
Finansal Yatırımlar			
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	6	19.112	17.499
- Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri	6	5.712.951	5.030.451
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8	899.796	917.567
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	9	11.001.060	6.824.199
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8	568.623	480.230
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	1.917.873	559.883
Stoklar		4.124.474	2.860.664
Peşin Ödenmiş Giderler		7.011.478	1.713.693
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		1.512.642	1.596.074
Diğer Dönen Varlıklar	13	3.597.012	2.969.584
Ara Toplam		**72.594.545**	**46.972.058**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar		37.334	36.105
Duran Varlıklar		**227.007.841**	**205.094.209**
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8	8.934.684	8.107.948
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	3.356.847	2.782.972
Türev Araçlar	21	859.907	1.591.096
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3	32.758.675	31.628.273
Maddi Duran Varlıklar		45.836.444	36.864.594
Kullanım Hakkı Varlıkları		11.164.452	8.706.953
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Şerefiye		12.006.747	10.736.140
- İmtiyaz Sözleşmelerinden Doğan Haklar	11	102.246.495	96.900.376
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.807.482	1.627.352
Peşin Ödenmiş Giderler		2.281.325	1.517.276
Ertelenmiş Vergi Varlığı		4.578.705	3.606.907
Diğer Duran Varlıklar	13	1.176.078	1.024.322
TOPLAM VARLIKLAR		**299.639.720**	**252.102.372**

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
KAYNAKLAR	**Dipnot Referansları**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**57.812.636**	**60.607.334**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	17.411.303	14.185.401
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	11.249.454	8.149.132
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8	320.507	198.680
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	9	6.076.514	4.656.223
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		1.176.246	960.662
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8	-	15.674.065
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	18.607.106	14.731.908
Ertelenmiş Gelirler			
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	8	55.001	49.783
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		468.510	368.897
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	1.087.300	464.189
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		882.670	745.604
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		325.744	297.930
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	111.113	100.572
Ara Toplam		**57.771.468**	**60.583.046**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler		41.168	24.288
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**144.408.587**	**110.566.173**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	99.135.209	68.132.215
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	35.752.181	32.833.977
Türev Araçlar	21	645.958	1.347.109
Ertelenmiş Gelirler			
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	8	467.899	448.198
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		501.510	493.607
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		2.621.221	1.882.503
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Yükümlülükler		285.228	293.418
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		4.999.381	5.135.146
ÖZKAYNAKLAR		**97.418.497**	**80.928.865**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**96.211.537**	**79.574.574**
Ödenmiş Sermaye	14	363.281	363.281
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		76.811	76.811
Paylara İlişkin Primler		330.200	330.200
Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu		(3.802.681)	(2.561.965)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(1.114.460)	(839.880)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		82.719.753	72.195.699
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(16.253.128)	(15.539.930)
- Riskten Korunma Kazançları		(272.056)	1.028.296
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		2.743.618	916.249
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		408.396	408.396
Geçmiş Yıllar Karları		21.396.540	20.381.537
Net Dönem Karı		9.615.263	2.815.880
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3	**1.206.960**	**1.354.291**
TOPLAM KAYNAKLAR		**299.639.720**	**252.102.372**

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız sınırlı denetimden			
	Dipnot Referansları	Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	15	77.774.984	32.630.716	60.874.507	26.916.762
Satışların Maliyeti		(48.037.955)	(16.987.002)	(36.569.599)	(14.955.814)
BRÜT KAR		**29.737.029**	**15.643.714**	**24.304.908**	**11.960.948**
Genel Yönetim Giderleri		(11.268.259)	(5.260.087)	(9.838.526)	(3.807.917)
Pazarlama Giderleri		(339.453)	(135.477)	(137.666)	(63.266)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	878.257	359.481	1.060.145	391.954
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16	(711.080)	(275.202)	(993.083)	(575.002)
ESAS FAALİYET KARI		**18.296.494**	**10.332.429**	**14.395.778**	**7.906.717**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		1.223.263	396.814	1.748.537	587.741
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	3	(391.755)	1.632.289	(1.312.933)	1.288.514
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**19.128.002**	**12.361.532**	**14.831.382**	**9.782.972**
Finansman Gelirleri	18	2.230.700	2.118.028	439.335	115.086
Finansman Giderleri	18	(9.432.200)	(4.001.840)	(7.891.897)	(2.709.937)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	19	132.192	(65.175)	31.277	(10.172)
VERGİ ÖNCESİ KAR		**12.058.694**	**10.412.545**	**7.410.097**	**7.177.949**
Vergi Gideri		**(1.605.934)**	**(844.591)**	**(2.777.700)**	**(861.291)**
Dönem Vergi Gideri	17	(3.247.486)	(924.814)	(1.385.787)	(547.053)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	17	1.641.552	80.223	(1.391.913)	(314.238)
DÖNEM KARI		**10.452.760**	**9.567.954**	**4.632.397**	**6.316.658**
Durdurulan Faaliyetler		(15.089)	(934)	(10.009)	(7.795)
DURDURULAN FAALİYETLER SONRASI DÖNEM KARI		**10.437.671**	**9.567.020**	**4.622.388**	**6.308.863**
Durdurulan Faaliyetler Sonrası Dönem Karının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3	822.408	479.909	597.898	354.498
Ana Ortaklık Payları		9.615.263	9.087.111	4.024.490	5.954.365
Net Dönem Karı		**10.437.671**	**9.567.020**	**4.622.388**	**6.308.863**
Sürdürülebilir Faaliyetlerden Elde Edilen Adi ve Seyreltilmiş Pay Başına Kazanç (tam TL)	20	**26,51**	**25,02**	**11,11**	**16,41**

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız sınırlı denetimden			
	Dipnot Referansları	Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2025
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları) / Kazançları		(192.565)	1.496	382.281	(990)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar					
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(173.664)	(166.983)	362.041	(21.908)
Yurtdışındaki İşletmelerin Çevrimi Dışındaki Yabancı Para Çevrim Farkları		10.524.054	5.084.702	21.074.113	3.931.194
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları), Vergi Etkisi		47.976	(375)	(97.868)	252
Özkaynak Yöntemine Göre Muhasebeleştirilen İştirak ve İş Ortaklıklarının Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar, Vergi Etkisi		43.408	41.745	(90.510)	5.477
		10.249.209	**4.960.585**	**21.630.057**	**3.914.025**
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Yurtdışındaki İşletmelerin Çevrimine İlişkin Yabancı Para Çevrim Farkları		870.219	286.171	(2.467.477)	(67.221)
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)					
Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları) / Kazançları		(466.705)	(246.380)	1.534	245.360
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar					
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları		1.827.369	1.764.835	412.665	171.329
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Yabancı Para Çevrim Farkları Kayıpları		(1.414.253)	(727.906)	(2.881.472)	(490.000)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler					
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı (Gider) / Gelir ,Vergi Etkisi		(374.090)	(305.059)	472.055	(54.529)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar, Vergi Etkisi		(459.557)	(442.991)	(89.385)	(39.267)
		(17.017)	**328.670**	**(4.552.080)**	**(234.328)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**10.232.192**	**5.289.255**	**17.077.977**	**3.679.697**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**20.669.863**	**14.856.275**	**21.700.365**	**9.988.560**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		991.307	617.686	723.381	393.588
Ana Ortaklık Payları		19.678.556	14.238.589	20.976.984	9.594.972
Toplam Kapsamlı Gelir		**20.669.863**	**14.856.275**	**21.700.365**	**9.988.560**

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler								
					Yeniden Değerleme Ölçüm (Kayıpları) /Kazançları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Korunma (Kayıpları) / Kazançları	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar / (Zararda) Sınıflandırılacak Paylar		Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Pay İhraç Primleri / (İskontoları)	Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları			Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları) Kazançları		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla	**363.281**	**330.200**	**(702.329)**	**76.811**	**(1.213.704)**	**48.435.428**	**(9.998.843)**	**839.120**	**787**	**408.396**	**13.962.623**	**6.557.987**	**59.059.757**	**557.757**	**59.617.514**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.557.987	(6.557.987)	-	-	-
Toplam Kapsamlı (Gider) / Gelir	-	-	-	-	555.944	20.948.630	(5.348.949)	384.204	412.665	-	-	4.024.490	20.976.984	723.381	21.700.365
Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.024.490	4.024.490	597.898	4.622.388
Diğer Kapsamlı (Gider) / Gelir	-	-	-	-	555.944	20.948.630	(5.348.949)	384.204	412.665	-	-	-	16.952.494	125.483	17.077.977
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.085	24.085
Kar Payları (Not 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(127.306)	(127.306)
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla	**363.281**	**330.200**	**(702.329)**	**76.811**	**(657.760)**	**69.384.058**	**(15.347.792)**	**1.223.324**	**413.452**	**408.396**	**20.520.610**	**4.024.490**	**80.036.741**	**1.177.917**	**81.214.658**
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla	**363.281**	**330.200**	**(2.561.965)**	**76.811**	**(839.880)**	**72.195.699**	**(15.539.930)**	**1.028.296**	**916.249**	**408.396**	**20.381.537**	**2.815.880**	**79.574.574**	**1.354.291**	**80.928.865**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.815.880	(2.815.880)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(274.580)	10.524.054	(713.198)	(1.300.352)	1.827.369	-	-	9.615.263	19.678.556	991.307	20.669.863
Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.615.263	9.615.263	822.408	10.437.671
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(274.580)	10.524.054	(713.198)	(1.300.352)	1.827.369	-	-	-	10.063.293	168.899	10.232.192
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	265	265
Kar Payları (Not 3, 8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.311.438)	-	(1.311.438)	(1.138.903)	(2.450.341)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Azakış	-	-	(1.240.716)	-	-	-	-	-	-	-	(489.439)	-	(1.730.155)	-	(1.730.155)
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla	**363.281**	**330.200**	**(3.802.681)**	**76.811**	**(1.114.460)**	**82.719.753**	**(16.253.128)**	**(272.056)**	**2.743.618**	**408.396**	**21.396.540**	**9.615.263**	**96.211.537**	**1.206.960**	**97.418.497**

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	
	Dipnot Referansları	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**16.234.499**	**10.882.227**
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		**10.452.760**	**4.632.397**
Durdurulan faaliyetlerden dönem zararı		**(15.089)**	**(10.009)**
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**17.687.930**	**13.307.443**
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		8.695.241	6.412.557
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili Düzeltmeler		561.059	614.602
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		73.451	4.131
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(3.280.198)	(1.968.858)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		8.252.065	5.558.796
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		1.391.487	(1.411.253)
- Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	3	391.755	1.312.933
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	17	1.605.934	2.777.700
- Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler		(2.864)	6.835
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(9.099.947)**	**(5.996.737)**
- Ticari alacaklardaki azalış /(artış) ile ilgili düzeltmeler			
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		109.040	(117.109)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		(3.134.257)	(3.196.070)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(5.294.884)	(678.063)
- Stoklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		(761.796)	59.894
- Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)		350.621	(234.822)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)		769.206	(159.415)
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalış ile ilgili düzeltmeler		(1.137.877)	(1.671.152)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**19.025.654**	**11.933.094**
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(78.766)	(46.801)
- Vergi ödemeleri	17	(2.712.389)	(1.004.066)

TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	
	Dipnot Referansları	**1 Ocak – 30 Eylül 2026**	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(4.074.199)**	**(3.017.487)**
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		460.349	23.206
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları			
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(7.252.358)	(5.267.682)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(344.427)	(206.561)
- Alınan temettüler		2.659.435	1.283.815
- Diğer nakit girişleri		402.802	869.193
- Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		-	280.542
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(2.767.515)**	**(4.025.006)**
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		43.719.579	2.911.380
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(22.312.225)	(2.097.454)
- Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(823.779)	(678.754)
- Ödenen temettüler	3	(2.450.341)	(127.306)
- Ödenen faiz		(5.478.452)	(2.948.716)
- Diğer nakit çıkışları		(1.636.289)	(1.656.864)
- Alınan faiz		2.716.306	1.243.598
- İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki azalış		(16.502.314)	(670.890)
ENFLASYON ETKİSİ		**(140.111)**	**(107.602)**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		**9.252.674**	**3.732.132**
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		2.974.636	4.714.315
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		**12.227.310**	**8.446.447**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**24.002.214**	**12.952.136**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**36.229.524**	**21.398.583**

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TAV Havalimanları Holding A.Ş. ("TAV", "TAV Holding" veya "Şirket") Tepe Akfen Vie Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. ismi altında 1997 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in kuruluş amacı İstanbul Atatürk Havalimanını (Uluslararası Terminal Binası) yeniden inşa etmek ve işletmektir. Şirket'in daha önce TAV Havalimanları İşletme A.Ş. olan ismi 7 Ağustos 2006 tarihi itibarıyla TAV Havalimanları Holding A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket adresi, Vadi İstanbul Bulvar, Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. Sarıyer, İstanbul, Türkiye'dir.

Şirket payları 23 Şubat 2007'den itibaren "TAVHL" adı altında Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları, Şirket, bağlı ortaklıkları (burada ve bundan sonra birlikte "Grup" olarak, her bir şirket içinse "Grup Şirketi" olarak bahsedilecektir) ve Grup'un iş ortaklıklarındaki paylarını kapsamaktadır.

İş ortaklıklarının 31 Aralık 2025 tarihinden itibaren sahiplik oranlarındaki değişimin detayları aşağıdaki gibidir:

			30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Bağlı ortaklık ismi	Ana faaliyet	Faaliyet yeri	Sermaye pay oranı %	Oy kullanma hakkı oranı %	Sermaye pay oranı %	Oy kullanma hakkı oranı %
Tunisie Duty Free S.A. ("ATÜ Tunus Duty Free") (*)	Gümrüksüz Mağaza Hizmetleri	Tunus	50,00	50,00	24,98	50,00
Curiosity Teknoloji A.Ş. ("Curiosity Teknoloji") (**)	Yazılım ve Sistem Hizmetleri	Türkiye	51,00	100,00	-	-
TAV Technologies Egypt LLC ("TAV IT Egypt") (**)	Yazılım ve Sistem Hizmetleri	Mısır	51,00	100,00	-	-
BTA Almaty Airport Services LLP ("BTA Kazakistan") (**)	Yiyecek ve İçecek Hizmetleri	Kazakistan	100,00	100,00	-	-

(*) 2026 yılında ek hisseler satın alınmıştır.

(**) 2026 yılında kurulmuştur.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Faaliyetlerin Tanımı

Grup'un ve iş ortaklıklarının ana faaliyeti terminal ve havalimanı binası inşası, yönetimi ve operasyonları ile ilgilidir. TAV Esenboğa, Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü ("DHMİ") ile; TAV Tiflis, Gürcistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi ("JSC") ile; TAV Batum, Gürcistan Ekonomik Kalkınma Bakanlığı ("GMED") ile; TAV Tunus, Tunus Devlet Hava Meydanları İşletmesi ("OACA"), Ulaştırma Bakanlığı ("MOT") ile; TAV Makedonya, Makedonya Ulaştırma Bakanlığı ("MOTC") ile Yap-İşlet-Devret ("YİD"); Tibah Development ise Suudi Arabistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi ("GACA") ile Yap-Devret-İşlet ("YDİ") sözleşmeleri yapmışlardır. TAV Ege, TAV Milas Bodrum, TAV Gazipaşa ve TAV Antalya DHMİ ile, Medunarodna Zracna Luka Zagreb D.D.("MZLZ") ise Hırvatistan Cumhuriyeti Denizcilik, Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı ("MMTI") ile imtiyaz sözleşmesi yapmıştır. Bu sözleşmelere göre Grup, belirlenen sürelerde havalimanı inşası, yeniden yapılması veya yönetimini gerçekleştirmekte ve bunun karşılığında önceden belirlenen süreler için havalimanını işletme hakkını elde etmektedir. Sözleşme dönemleri sonunda, Grup inşa edilmiş olan binanın mülkiyetini ilgili kuruma (DHMİ, JSC, GMED, OACA, MOT, MOTC GACA ve MMTI'ya) devredecektir. Buna ek olarak, Grup müteakip olarak havalimanı operasyonları ile ilgili münferit sözleşmeler de imzalamaktadır. Grup, 2021 yılında dolaylı olarak holding şirketleri aracılığıyla Almaty International Airport JSC ve Venus Trading LLP'nin %85'ini satın almıştır.

Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMİ) tarafından Grup'a gönderilen resmi yazıda, pandemi kaynaklı seyahat kısıtlamalarının yarattığı Mücbir Sebep (Force Majeure) koşulları nedeni ile, Grup'un kontratları gereği yapmış olduğu başvuruların değerlendirildiği ve Grup'un Türkiye'de işlettiği Antalya, Gazipaşa-Alanya, Ankara Esenboğa, İzmir Adnan Menderes ve Milas-Bodrum havalimanlarının her birinin mevcut işletme hakkı sürelerinin ikişer yıl uzatılmasına karar verildiği belirtilmiştir. Grup, Kuzey Makedonya Ulaştırma ve İletişim Bakanlığı ile pandemi kaynaklı olumsuz etkilerin telafisi için yürütmekte olduğu süreci başarı ile tamamlamış, Üsküp ve Ohrid havalimanlarının Haziran 2030'da sona erecek olan işletme hakkı süreleri, bu anlaşma uyarınca ikişer yıl uzatılmıştır ve söz konusu havalimanlarının işletme hakkı bitiş tarihi Haziran 2032 olarak güncellenmiştir.

Operasyonlarda Mevsimsellik

Operasyonların mevsimselliği gereği, gelir ve operasyonel karın genellikle yılın ikinci yarısında ilk altı aya oranla daha yüksek olması beklenir. Haziran-Ağustos ayları arasındaki yüksek satışlar, yoğun dönemdeki yolcu sayısındaki artış dolayısıyla gerçekleşir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarındaki, toplam çalışan sayısı 24.398 (ortalama 23.217), iş ortaklıklarındaki toplam çalışan sayısı ise 12.953 (ortalama 12.684) kişidir (31 Aralık 2025'te bağlı ortaklıklarındaki toplam çalışan sayısı 21.506 (ortalama 21.989), iş ortaklıklarındaki 12.208 (ortalama 12.272) kişidir).

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet konsolide ara dönem finansal tablo ve dipnotları 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") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup, bu çerçevede özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2024 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarihli ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Grup, sadece fonksiyonel para birimi TL olan grup şirketlerinin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzelterek sunmuştur.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30.09.2026	4.368,43	1,0000	%158
31.12.2025	3.513,87	1,2432	%211
30.09.2025	3.367,22	1,2973	%222

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde oluştuğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.

- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.

- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Konsolide finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir. Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Grup'un geçerli para biriminin Avro olması nedeniyle önceki dönem finansal tablolarında yeniden düzenleme yapılmamıştır.

c) Ölçüm Esasları

Ara dönem özet konsolide ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen türev finansal araçlar ve diğer finansal borçlar altında muhasebeleştirilen katılım hakkı payı haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ayrıca Not 2.1 (d)'de belirtilmiştir.

d) Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Grup'un bazı finansal ve finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir. Gerçeğe uygun değerlerin hem değerlendirilmesi hem de dipnotlarda sunum amaçlı belirlenmesi aşağıdaki yöntemlerle yapılmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülükler ile ilgili dipnotlarda gerektiğinde sunulmuştur.

i) Maddi duran varlıklar

İşletme birleşmeleri sonucu ortaya çıkan maddi duran varlıkların ilk kayda alımdaki gerçeğe uygun değerleri piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde bir varlığın satışında elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek bedeldir. Tesis, ekipman ve demirbaşların gerçeğe uygun değerleri benzer kalemlerin kote edilmiş piyasa fiyatına ve yenileme maliyetine göre belirlenir. Amortismana tabi tutulan yenileme maliyeti fiziksel yıpranmanın yanı sıra işlevsel ve ekonomik eskime için düzeltmeleri de yansıtır.

ii) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların gerçeğe uygun değeri söz konusu varlıkların kullanımından ve nihai satışından elde edilmesi beklenen iskonto edilmiş nakit akışlarına göre belirlenir.

Müşteri ilişkileri ve şirket birleşmesinden edinilen DHMİ lisansının gerçeğe uygun değerleri yenileme maliyeti, piyasa ve gelir yaklaşım yöntemlerine göre belirlenmiştir.

Bir maddi olmayan duran varlık olarak havalimanı işletim hakkı başlangıçta, verilen inşaat hizmeti için alınan ya da alınacak olan tutarın gerçeğe uygun değeri olan, varlığı elde etmek için elden çıkarılan tutarın gerçeğe uygun değeri olarak tahmin edilen maliyetten muhasebeleştirilir. Verilen inşaat hizmeti için alınan ya da alınacak olan tutarın gerçeğe uygun değeri oluşan fiili maliyete diğer benzer inşaat işleriyle uyumlu bir kar marjını yansıtmak için eklenen bir brüt kar oranını da içerir. TAV Gazipaşa, TAV Makedonya, TAV Ege için söz konusu brüt kar oranları %0, TAV Tiflis için %15, TAV Tunus için %5'dir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

d) Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi (devamı)

iii) Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacakların gerçeğe uygun değeri, raporlama dönemi sonunda geçerli olan piyasa faiz oranları ile indirgenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeri olarak tahmin edilir. Belirli bir faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar indirgenme etkisinin önemsiz olması durumunda orjinal fatura tutarından değerlenirler. Bu gerçeğe uygun değerler sadece açıklama amacıyla ya da bir işletme birleşmesiyle edinimlerde belirlenir.

iv) Türevler

Sözleşmedeki vadeli işlem fiyatı ile cari vadeli işlem fiyatı arasındaki fark sözleşmenin kalan vadesine göre riskten arındırılmış faiz oranı (devlet tahvillerine temel alınan) veya opsiyon fiyatlama modeli ile indirgenir.

Vadeli faiz oranı takaslarının gerçeğe uygun değeri aracı kotasyonlarına dayanır. Bu kotasyonlar her sözleşmenin şartlarına ve vadelerine göre değerleme tarihinde benzer bir araçtaki piyasa faiz oranları kullanılarak gelecekteki tahmini nakit akışlar iskonto edilerek gerçeğe uygun olup olmadığı test edilir.

Gerçeğe uygun değer, finansal aracın kredi riskini gösterir ve gerekli durumda Grup şirketi ile karşı tarafın kredi riskininin hesaba alınması düzeltmelerini içerir.

v) Türev olmayan finansal yükümlülükler

Dipnotlarda sunum amacıyla hazırlanan gerçeğe uygun değer bilgisi, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının raporlama tarihindeki piyasa faiz oranları ile indirgenmesi ile hesaplanmaktadır. Finansal kiralama işlemleri için piyasa faizi benzer kira anlaşmalarına göre belirlenir. İşletme, bir borcun gerçeğe uygun değerini ölçerken kendi kredi riskinin etkisi ile yükümlülüğün yerine getirilme veya getirilmeme olasılığını etkileyebilecek diğer faktörlerin etkisini dikkate alır.

e) Geçerli ve Raporlama Para Birimi

TAV Holding ve Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortakları muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL olarak, Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Yabancı bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları muhasebe kayıtlarını faaliyet gösterdikleri ülke kanunları ve uygulamalarına göre hazırlamaktadırlar.

Türkiye'de ve diğer ülkelerde faaliyet gösteren Grup şirketlerinin önemli kısmının geçerli para birimi faaliyet gösterdikleri ülkenin para biriminden farklı olarak, TMS 21 uyarınca Avro olarak belirlenmiştir. Buna bağlı olarak ana ortaklık TAV Holding'in de geçerli fonksiyonel para birimi Avro olarak belirlenmiştir.

İlişikteki özet konsolide ara dönem finansal tablolar, Grup'un raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

f) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Sınıflanması

Grup, kira giderlerinin konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki sunumunu değerlendirmiş ve bu çerçevede; 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda, genel yönetim giderleri altında sunulan 1.551.059 TL tutarındaki kalemleri, satışların maliyeti olarak sınıflamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Grup, muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak TL bazında hazırlamaktadır.

İlişikteki ara dönem 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 ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş özet konsolide ara dönem finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait özet konsolide ara dönem kapsamlı gelir tablosu, 21 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

a) <u>2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar</u>

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler*
Yıllık İyileştirmeler	*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11*

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

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

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

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

a) <u>2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)</u>

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11 (devamı)

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

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

b) <u>Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar</u>

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

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 18	*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS 19	*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TFRS 19 (Değişiklikler)	*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TMS 21 (Değişiklikler)	*Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*
TMS 28 (Değişiklikler)	*İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler*

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

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

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

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

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

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

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

TMS 21 (Değişiklikler) Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Değişiklikler, şirketlerin finansal tablolarını yüksek enflasyonlu olmayan bir para biriminden yüksek enflasyonlu bir para birimine nasıl çevirmeleri gerektiğine ilişkin açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

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

TMS 28 (Değişiklikler) İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler

Değişiklikler, hangi işletmelerin TMS 28'deki gerçeğe uygun değer opsiyonunu kullanarak yatırımlarını ölçmeye uygun olduğuna açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

a) Bağlı ortaklıklar - Kontrol gücü olmayan paylar:

Grup'un grup içi eliminasyonlar öncesi kontrol gücü olmayan paylara sahip önemli iştiraklerinin bilgileri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	30 Eylül 2026		
	TAV Tiflis	**Diğer önemsiz bağlı ortaklıklar**	**Toplam**
Kontrol gücü olmayan pay yüzdesi	**%20,00**		
Duran varlıklar	1.522.254		
Dönen varlıklar	9.368.415		
Uzun vadeli yükümlülükler	6.750.306		
Kısa vadeli yükümlülükler	1.217.247		
Net varlıklar	**2.923.116**		
Kontrol gücü olmayan payların kayıtlı değeri	584.623	622.337	1.206.960
	584.623	**622.337**	**1.206.960**

	1 Ocak – 30 Eylül 2026		
	TAV Tiflis	**Diğer önemsiz bağlı ortaklıklar**	**Toplam**
Gelirler	5.263.152		
Kar	2.928.621		
Toplam kapsamlı gelir	**3.141.900**		
Kontrol gücü olmayan paylara dağıtılan kar	585.724	236.684	822.408

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı ortaklıklar - Kontrol gücü olmayan paylar (devamı):

Grup'un grup içi eliminasyonlar öncesi kontrol gücü olmayan paylara sahip önemli iştiraklerinin bilgileri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	1 Temmuz – 30 Eylül 2026		
	TAV Tiflis	Diğer önemsiz bağlı ortaklıklar	Toplam
Gelirler	2.227.170		
Kar	2.928.621		
Toplam kapsamlı gelir	**1.363.976**		
Kontrol gücü olmayan paylara dağıtılan kar	248.275	231.634	479.909

1 Ocak-30 Eylül 2026 döneminde Şirket kontrol gücü olmayan pay sahiplerine 1.138.903 TL tutarında temettü dağıtmıştır.

	31 Aralık 2025		
	TAV Tiflis	Diğer önemsiz bağlı ortaklıklar	Toplam
Kontrol gücü olmayan pay yüzdesi	**%20,00**		
Duran varlıklar	1.087.684		
Dönen varlıklar	5.314.616		
Uzun vadeli yükümlülükler	854.860		
Kısa vadeli yükümlülükler	367.942		
Net varlıklar	**5.179.498**		
Kontrol gücü olmayan payların kayıtlı değeri	1.035.900	318.391	1.354.291
	1.035.900	**318.391**	**1.354.291**

	1 Ocak – 30 Eylül 2025		
	TAV Tiflis	Diğer önemsiz bağlı ortaklıklar	Toplam
Gelirler	4.298.719		
Kar	2.225.496		
Toplam kapsamlı gelir	**2.000.912**		
Kontrol gücü olmayan paylara dağıtılan kar	445.099	152.799	597.898

	1 Temmuz – 30 Eylül 2025		
	TAV Tiflis	Diğer önemsiz bağlı ortaklıklar	Toplam
Gelirler	1.826.583		
Kar	977.748		
Toplam kapsamlı gelir	**951.935**		
Kontrol gücü olmayan paylara dağıtılan kar	195.549	158.949	354.498

1 Ocak-30 Eylül 2025 döneminde Şirket kontrol gücü olmayan pay sahiplerine 127.306 TL tutarında temettü dağıtmıştır.

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

b) Müşterek anlaşmalar ve iştiraklerdeki paylar:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
TAV Antalya Yatırım	17.479.527	16.443.690
TGS	6.425.410	5.194.936
TAV Antalya	5.214.607	6.325.111
ATÜ	3.513.795	3.546.011
ZAIC-A	48.779	58.784
Tibah Operation	34.390	37.564
Diğer	42.167	22.177
	32.758.675	**31.628.273**

Net varlıkları negatif olan şirketlerin Grup'un net varlıklarındaki payı, özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardan yükümlülükler hesabına sınıflanmıştır.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kapsamlı gelir tablosundaki Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının karlarındaki Grup'un payları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
TAV Antalya	707.204	890.011	(139.459)	326.787
TGS	477.548	379.722	260.713	205.721
ATÜ	311.536	589.805	569.265	576.380
Tibah Operation	49.384	18.464	41.618	15.781
ZAIC-A	(16.992)	25.608	1.262	10.980
TAV Antalya Yatırım	(1.966.046)	(281.302)	(2.035.183)	157.571
Diğer	45.611	9.981	(11.149)	(4.706)
	(391.755)	**1.632.289**	**(1.312.933)**	**1.288.514**

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Faaliyet Bölümleri :

Yönetim amaçlı olarak Grup ve iş ortaklıkları faaliyet konularına göre dört ayrı bölümde organize olmuştur. Bu faaliyet konuları Terminal Operasyonları, Yiyecek ve İçecek Operasyonları, Gümrüksüz Mağaza Operasyonları, Yer Hizmetleri ve Otobüs İşletmeciliği Operasyonları olarak ayrılmıştır. Bu bölümler Grup'un birincil bölüm bilgileri raporlamasının bazını oluşturmaktadır. Her birinin ana faaliyeti aşağıdaki gibidir:

- **Terminal Operasyonları:** Terminal, Otopark ve Genel Havacılık Terminali İşletmeciliği hizmetlerinin verilmesi. Bu bölüme dahil edilen grup şirketleri, TAV İstanbul, TAV Esenboğa, TAV Ankara, TAV Ege, TAV Milas Bodrum, TAV Tunus, TAV Tiflis, TAV Batum, Batumi Airport LLC, TAV Makedonya, TAV Gazipaşa, TAV Uluslararası Yatırım, Tibah Development, Tibah Operation, MZLZ, MZLZ Operation, AMS ve AIA. TAV Tiflis, TAV Batum, TAV Tunus, TAV Makedonya, TAV Gazipaşa, MZLZ, TAV Antalya, TAV Antalya Yatırım, AIA'nın yer hizmetleri operasyonu ve park-apron-taksi yolları operasyonu taşerona verilmediği için burada gösterilmiştir.

- **Yiyecek ve İçecek Operasyonları:** Yolcular ve terminal personeli için tüm yiyecek ve içecek faaliyetlerinin sürdürülmesi. Bu hizmetleri BTA, BTA Gürcistan, BTA Tunus, BTA Makedonya, Cakes & Bakes, BTA Letonya, BTA Denizyolları, BTA Medine, BTA Uluslararası Yiyecek, BFA Antalya, BTA MZLZ, BTA Fransa, BTA Kazakistan ve ACS vermektedir.

- **Gümrüksüz Mağaza Operasyonları:** Uluslararası geliş ve gidiş yolcularına gümrüksüz mağaza ürünlerinin satışı. Grup, gümrüksüz mağaza hizmetlerini ATÜ, ATÜ Gürcistan, ATÜ Tunus, ATÜ Makedonya, ATÜ Letonya, ATÜ Tunus Duty Free, ATÜ Medine, ATÜ Antalya, ATÜ Kazakistan, ATÜ Mağazacılık ve ATÜ Uluslararası Mağazacılık aracılığıyla vermektedir.

- **Yer Hizmetleri ve Otobüs İşletmeciliği Operasyonları**: SHY 22 uyarınca iç ve dış hat uçuşlarına trafik, ramp, uçuş operasyon, kargo ve diğer tüm yer hizmetlerinin verilmesi. Grup, yer hizmetlerini HAVAŞ, HAVAŞ Letonya, Havaş Makedonya, TAV Gözen, TGS, Havaş Kazakistan, Havaş Gürcistan, HAVAŞ MZLZ ve Suudi HAVAŞ aracılığıyla vermektedir. HAVAŞ otobüs işletmeciliği yapmaktadır.

- **Diğer Operasyonlar:** Özel salon hizmetleri, bilgi-işlem, eğitim, uçak kiralama ve güvenlik hizmetlerinin verilmesi. Bu bölüme dahil edilen grup şirketleri TAV Holding, TAV Letonya, TAV İşletme, TAV İşletme Gürcistan, TAV İşletme Tunus, TAV İşletme Tunus Plus, TAV İşletme Makedonya, TAV İşletme Almanya, TAV İşletme Letonya, TAV İşletme Kenya, TAV İşletme Amerika, TAV İşletme Washington, TAV İşletme New York, TAV İşletme Madagascar, TAV TAV İşletme Suudi, TAV İşletme Şili, TAV İşletme Bermuda, GIS İspanya, GIS Fransa, GIS Italya , TAV Havacılık, TAV Bilişim, TAV IT Hollanda, TAV IT Suudi, TAV IT Katar, TAV Technologies SPA, TAV Güvenlik, TAV Akademi, Aviator Hollanda, ZAIC-A, Medine Otel, Holdco, PMIA Aviator BV, TAV İşletme Narita, AAIH, TAV Kazakistan, VT, FBO, TAV İşletme SASA, TAV İşletme Kazakistan, TAV İşletme Dulles, TAV İşletme Bulgaristan, Aeroser, TAV IT Mısır , Curiosity Teknonoli A.Ş., TAV IT Dubai ve Paris Lounge Network'dür.

Raporlanan bölümlere ait sonuçlar hazırlanırken müşterek yönetime tabi ortaklıklar oransal konsolidasyon yöntemine göre konsolidasyona dahil edilmiştir.

Raporlanan her bir bölüme ait sonuçlarla ilgili bilgiler aşağıda sunulmuştur. Performans, Grup yönetimi tarafından incelenen iç yönetim raporlarında da olduğu gibi bölüm faaliyet karı baz alınarak ölçülür. Grup yönetimi böyle bir bilginin bu sektörlerde faaliyet gösteren diğer kuruluşlara göre belli bölümlerin sonuçlarının değerlendirilmesinde en geçerli bilgi olduğuna inandığı için, bölüm faaliyet karı performansı ölçmek için kullanılmaktadır. Bölümler arası fiyatlandırma piyasa koşullarına uygun olarak belirlenmektedir.

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Faaliyet bölümleri (devamı)

	30 Eylül Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Dönem											
	Terminal Operasyonları		Yiyecek ve İçecek Operasyonları		Gümrüksüz Mağaza Operasyonları		Yer Hizmetleri ve Otobüs İşletmeciliği Operasyonları		Diğer Operasyonlar		Toplam	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Bölüm dışı gelirler	55.216.812	43.744.506	11.780.691	8.330.871	19.630.029	13.742.473	31.429.603	21.981.810	14.199.547	11.826.145	132.256.682	99.625.805
Bölümler arası gelirler	2.837.541	1.966.063	990.588	664.387	53	92	49.625	51.209	3.422.972	1.999.134	7.300.779	4.680.885
Faiz gelirleri	408.496	422.033	128.699	104.121	91.161	111.684	92.208	69.949	3.236.970	3.174.004	3.957.534	3.881.791
Faiz giderleri	(7.799.558)	(5.672.095)	(311.230)	(227.727)	(246.328)	(20.282)	(310.075)	(187.964)	(3.275.864)	(2.011.953)	(11.943.055)	(8.120.021)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(13.066.789)	(10.057.484)	(535.824)	(385.266)	(353.688)	(213.983)	(1.212.934)	(794.680)	(1.507.123)	(921.420)	(16.676.358)	(12.372.833)
Raporlanabilir bölüm faaliyet karı	15.734.047	14.108.087	1.173.516	939.623	864.937	820.035	3.231.381	2.392.678	2.180.443	1.087.518	23.184.324	19.347.941
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	7.266.602	5.120.650	459.331	1.044.293	781.023	495.350	437.114	278.850	937.648	527.084	9.881.718	7.466.227

	Terminal Operasyonları		Yiyecek ve İçecek Operasyonları		Gümrüksüz Mağaza Operasyonları		Yer Hizmetleri ve Otobüs İşletmeciliği Operasyonları		Diğer Operasyonlar		Toplam	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bölüm varlıkları	287.028.079	247.366.450	6.033.569	4.419.527	14.086.235	11.580.491	20.834.374	15.757.841	95.751.972	83.920.781	423.734.229	363.045.090
Bölüm yükümlülükleri	257.392.580	208.545.182	7.316.706	6.008.662	9.070.298	6.687.220	9.502.474	5.136.453	22.336.127	37.033.403	305.618.185	263.410.920

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Faaliyet bölümleri (devamı)

	30 Eylül Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Dönem											
	Terminal Operasyonları		Yiyecek ve İçecek Operasyonları		Gümrüksüz Mağaza Operasyonları		Yer Hizmetleri ve Otobüs İşletmeciliği Operasyonları		Diğer Operasyonlar		Toplam	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Bölüm dışı gelirler	23.597.703	19.888.163	5.573.392	4.202.832	9.591.739	7.002.503	12.979.286	9.551.153	5.523.605	4.543.641	57.265.725	45.188.292
Bölümler arası gelirler	1.454.703	1.093.820	401.593	273.408	-	48	21.157	18.775	1.711.935	854.161	3.589.388	2.240.212
Faiz gelirleri	185.959	157.380	53.853	44.538	42.313	42.874	47.369	21.104	972.990	1.091.301	1.302.484	1.357.197
Faiz giderleri	(2.668.658)	(2.717.058)	(91.331)	(84.893)	(103.366)	(665)	(125.457)	(63.599)	(1.706.659)	(752.394)	(4.695.471)	(3.618.609)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(6.633.151)	(5.265.614)	(200.412)	(165.604)	(142.217)	(87.270)	(483.362)	(313.287)	(572.165)	(407.212)	(8.031.307)	(6.238.987)
Raporlanabilir bölüm faaliyet karı	7.202.459	6.309.191	1.067.982	843.871	344.662	311.434	2.207.237	1.314.745	1.439.227	428.363	12.261.567	9.207.604
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	2.859.014	2.147.333	212.611	179.198	461.821	255.250	129.908	149.775	345.157	219.315	4.008.511	2.950.871

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Faaliyet bölümleri (devamı)

Raporlanabilir bölüm gelir, faaliyet karı, varlık ve yükümlülük ve önemli tutardaki diğer kalemlere ilişkin mutabakatlar:

Gelirler	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Bölüm gelirleri	121.934.942	53.619.573	90.481.411	42.030.702
Diğer gelirler	17.622.519	7.235.540	13.825.279	5.397.802
Bölümler arası eliminasyonlar	(7.300.779)	(3.589.388)	(4.680.885)	(2.240.212)
	132.256.682	**57.265.725**	**99.625.805**	**45.188.292**
İş ortaklıkları için özkaynak yöntemi kullanımının etkisi	(54.481.698)	(24.635.009)	(38.751.298)	(18.271.530)
Konsolide gelir	**77.774.984**	**32.630.716**	**60.874.507**	**26.916.762**

Faaliyet karı	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Bölüm faaliyet karı	20.921.300	10.651.899	18.228.692	8.757.186
Diğer faaliyet karı	2.258.444	1.493.279	1.119.249	450.418
Bölümler arası eliminasyon	4.580	116.389	-	-
	23.184.324	**12.261.567**	**19.347.941**	**9.207.604**
İş ortaklıkları için özkaynak yöntemi kullanımının etkisi	(4.887.830)	(1.929.138)	(4.952.163)	(1.300.887)
Konsolide faaliyet karı	**18.296.494**	**10.332.429**	**14.395.778**	**7.906.717**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.223.263	396.814	1.748.537	587.741
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki paylar	(391.755)	1.632.289	(1.312.933)	1.288.514
Konsolide finansman gideri öncesi faaliyet karı	**19.128.002**	**12.361.532**	**14.831.382**	**9.782.972**
Finansal gelirler	2.230.700	2.118.028	439.335	115.086
Finansal giderler	(9.432.200)	(4.001.840)	(7.891.897)	(2.709.937)
Net parasal pozisyon kazançları	132.192	(65.175)	31.277	(10.172)
Konsolide vergi öncesi kar	**12.058.694**	**10.412.545**	**7.410.097**	**7.177.949**

Varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bölüm varlıkları	327.982.257	279.124.309
Diğer varlıklar	95.751.972	83.920.781
	423.734.229	**363.045.090**
İş ortaklıkları için özkaynak yöntemi kullanımının etkisi	(124.094.509)	(110.942.718)
Toplam varlıklar	**299.639.720**	**252.102.372**

Yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bölüm yükümlülükleri	283.282.058	226.377.517
Diğer yükümlülükler	22.336.127	37.033.403
	305.618.185	**263.410.920**
İş ortaklıkları için özkaynak yöntemi kullanımının etkisi	(103.396.962)	(92.237.413)
Toplam yükümlülükler	**202.221.223**	**171.173.507**

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Faaliyet bölümleri (devamı)

Faiz gelirleri	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Bölüm faiz gelirleri	720.564	329.494	707.787	265.896
Diğer faiz gelirleri	3.236.970	972.990	3.174.004	1.091.301
Bölümler arası eliminasyonlar	(2.620.846)	(783.902)	(2.025.688)	(741.556)
	1.336.688	**518.582**	**1.856.103**	**615.641**
İş ortaklıkları için özkaynak yöntemi kullanımının etkisi	(113.425)	-	(107.566)	(27.900)
Toplam faiz gelirleri	**1.223.263**	**518.582**	**1.748.537**	**587.741**

Faiz giderleri	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Bölüm faiz giderleri	(8.667.191)	(2.988.812)	(6.108.068)	(2.866.215)
Diğer faiz giderleri	(3.275.864)	(1.706.659)	(2.011.953)	(752.394)
Bölümler arası eliminasyonlar	2.466.614	743.397	1.993.227	709.139
	(9.476.441)	**(3.952.074)**	**(6.126.794)**	**(2.909.470)**
İş ortaklıkları için özkaynak yöntemi kullanımının etkisi	2.749.926	998.267	1.680.373	1.094.723
Toplam faiz giderleri	**(6.726.515)**	**(2.953.807)**	**(4.446.421)**	**(1.814.747)**

Coğrafi Bilgiler

Grup ve iş ortaklıklarının ağırlıklı olarak operasyonlarını sürdürdükleri ülkeler Türkiye, Kazakistan, Gürcistan, Katar, Makedonya, Hırvatistan, ABD, Umman, Fransa, Tunus, Letonya, İspanya ve Suudi Arabistan'dır.

Coğrafi bölümlere göre raporlamada bölüm gelirleri elde edildikleri coğrafi konumlarına göre, bölüm varlıkları ise varlıkların coğrafi konumlarına göre sunulmaktadır.

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Türkiye	35.349.643	16.599.721	25.901.256	12.611.017
Kazakistan	20.659.986	6.734.594	16.350.115	6.361.668
Gürcistan	7.050.552	3.198.950	5.636.172	2.509.579
Makedonya	2.916.751	1.204.834	2.059.325	910.630
Tunus	2.731.276	1.480.036	2.195.025	1.215.123
Hırvatistan	1.990.630	783.952	1.546.805	648.915
ABD	1.759.383	589.256	1.467.107	628.619
Letonya	1.278.090	481.714	997.620	399.464
Fransa	1.179.999	442.093	1.021.996	400.842
Umman	845.597	310.152	844.733	282.581
Suudi Arabistan	634.653	230.416	486.735	153.768
Katar	370.394	182.882	1.216.667	408.400
İspanya	65.027	4.561	373.814	107.234
Diğer	943.003	387.555	777.137	278.922
Konsolide gelir	**77.774.984**	**32.630.716**	**60.874.507**	**26.916.762**

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Coğrafi Bilgiler (devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Türkiye	145.679.945	135.068.883
Kazakistan	38.754.576	32.667.028
Tunus	21.475.776	19.308.981
ABD	6.860.252	5.401.487
Makedonya	4.398.591	4.259.719
Gürcistan	2.321.826	1.955.468
Fransa	1.509.642	1.716.911
Hırvatistan	522.233	510.553
Katar	326.451	302.570
Umman	297.673	320.271
İspanya	244.672	231.919
Letonya	128.114	119.278
Suudi Arabistan	90.946	92.777
Diğer	4.397.144	3.138.364
Konsolide duran varlıklar	**227.007.841**	**205.094.209**

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit mevcudu	42.279	95.795
Bankadaki nakit		
- Vadesiz mevduatlar	10.959.504	10.783.660
- Vadeli mevduatlar	24.640.508	11.475.293
Diğer hazır varlıklar	587.233	1.647.466
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**36.229.524**	**24.002.214**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'a ait vadeli mevduatların, vade tarihlerinin ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Vade	Faiz oranı %	30 Eylül 2026
Avro	Ekim - Aralık 2026	1,70 – 4,25	12.249.086
ABD Doları	Ekim 2026 - Eylül 2027	1,75 – 3,75	11.155.730
TL	Ekim 2026	36,00 – 38,00	389.452
Diğer	Ekim 2026 – Eylül 2027	7,49 – 16,25	846.240
			24.640.508

Para birimi	Vade	Faiz oranı %	31 Aralık 2025
Avro	Ocak – Şubat 2026	1,75 – 2,40	10.267.727
ABD Doları	Ocak – Kasım 2026	1,50 – 2,50	802.563
TL	Ocak 2026	38,00 – 38,75	168.709
Diğer	Ocak – Ekim 2026	7,00 – 17,25	236.294
			11.475.293

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri bakiyeleri üzerinde herhangi bir blokaj veya kısıtlama bulunmamaktadır.

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Proje, rezerv ve fon hesapları (*)	5.712.951	5.030.451
	5.712.951	**5.030.451**

(*) TAV Tunus, TAV Makedonya, Tav Ankara, TAV Ege ve TAV Milas Bodrum gibi bazı bağlı ortaklıklar (birlikte kredi alanlar) proje hesaplarını fonlamak amacıyla ve diğer çeşitli amaçlarla bankalarla ve devlet kurumlarıyla yaptıkları anlaşmalara istinaden "Proje Hesabı", "Rezerv Hesabı" ya da "Proje Hesaplarını fonlamak için Fon Hesapları" adı altında banka hesapları açmışlardır (31 Aralık 2025: TAV Kazakistan, TAV Tunus, TAV Makedonya, Tav Ankara, TAV Ege ve TAV Milas Bodrum). Proje kredilerine ilişkin rehinler sonucunda, eldeki nakit dışındaki tüm nakitler TAV Tunus, TAV Ege, TAV Makedonya ve TAV Milas Bodrum için bu hesaplarda sınıflandırılmıştır. Grup, bu sözleşmelere dayanarak, kredi sözleşmelerinde tanımlanan koşullar ve kademeler uyarınca kullanımı kısıtlı banka bakiyerine erişebilir ve kullanabilir. Proje hesapları operasyonel giderler, kredi geri ödemeleri veya havaalanı yetkili idarelerine yapılması gereken kira ödemeleri, vergi ödemeleri gibi daha önceden belirlenen amaçlar için kullanılmalıdır.

Para birimi	Faiz oranı %	30 Eylül 2026
Avro	0,01 – 0,25	5.112.828
TL	36,82	548.733
ABD Doları	-	51.390
		5.712.951

Para birimi	Faiz oranı %	31 Aralık 2025
Avro	0,01 – 0,20	3.531.679
ABD Doları	2,99	1.371.229
TL	27,00 – 39,25	127.543
		5.030.451

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yatırım fonu	19.112	17.499
	19.112	**17.499**

7. FİNANSAL BORÇLANMALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un itfa edilmiş maliyetten duran finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir. Grup'un bu finansal borçlanmalardan maruz kaldığı yabancı para riski ile ilgili daha fazla bilgi için Not 22'ye bakınız.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kısa vadeli teminatlı banka kredileri (*)	13.764.727	12.260.809
Kısa vadeli teminatsız banka kredileri	2.041.265	555.860
Kısa vadeli ihraç edilmiş borçlanma araçları (**)	1.605.311	1.368.732
	17.411.303	**14.185.401**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları (*)	9.918.094	7.150.052
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları	1.120.745	887.043
Uzun vadeli teminatsız banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	210.615	112.037
	11.249.454	**8.149.132**
Uzun vadeli borçlanmalar		
Uzun vadeli teminatlı banka kredileri (*)	62.540.344	43.275.995
Uzun vadeli ihraç edilmiş borçlanma araçları (**)	18.494.103	15.865.956
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	9.997.984	7.544.997
Uzun vadeli teminatsız banka kredileri	7.119.480	555.257
Diğer finansal borçlar (***)	983.298	890.010
	99.135.209	**68.132.215**

(*) Teminatlı banka kredileri, çoğunlukla rehinler ile teminat altına alınmış proje finansman kredilerinden oluşmaktadır.

(**) Grup tarafından yurt dışında satışa sunulmak üzere ihraç edilen 400 milyon ABD doları nominal değerli ve %8,50 faizli tahvilin satışı 7 Aralık 2023 tarihinde tamamlanmıştır. Tahvilin vadesi 5 yıl olarak belirlenmiştir. Grup'tan tahvile ilişkin nakit çıkışı, ABD doları ile Avro arasında çapraz kur takası yoluyla Avroya çevrilmiştir. Çapraz kur takasının da hesaba katılmasıyla enstrümanın %8,50 olan kupon faiz oranı Grup için Avro bazında %6,87'ye inmiştir.

(***) Diğer finansal borçlar, kredi verenler için gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen katılım hakkı payından oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un toplam banka kredileri ve finansal kiralama işlemlerinden borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	95.594.525	63.910.010
Tahviller	20.099.414	17.234.688
Kiralama işlemlerinden borçlar	11.118.729	8.432.040
Diğer finansal borçlar	983.298	890.010
	127.795.966	**90.466.748**

7. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un banka kredileri aşağıdaki gibidir:

Projeler	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Toplam
TAV Kazakistan	2.114.481	24.451.231	26.565.712
TAV Ankara	1.718.424	14.931.252	16.649.676
TAV Tunus	13.639.670	-	13.639.670
TAV Ege	1.483.031	6.964.310	8.447.341
TAV Gürcistan	81.509	6.321.460	6.402.969
TAV Bodrum	866.296	3.649.575	4.515.871
BTA	1.954.040	1.855.760	3.809.800
TAV Makedonya	974.465	1.907.039	2.881.504
Diğer	3.102.785	9.579.197	12.681.982
	25.934.701	**69.659.824**	**95.594.525**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un banka kredileri aşağıdaki gibidir:

Projeler	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Toplam
TAV Kazakistan	2.064.386	15.969.042	18.033.428
TAV Ankara	1.274.446	13.663.182	14.937.628
TAV Tunus	12.247.835	-	12.247.835
TAV Ege	1.197.609	6.629.140	7.826.749
TAV Bodrum	750.618	3.551.391	4.302.009
TAV Makedonya	699.879	2.038.238	2.738.117
BTA	1.394.026	662.869	2.056.895
Diğer	449.959	1.317.390	1.767.349
	20.078.758	**43.831.252**	**63.910.010**

7. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

Kredi sözleşmelerinin vadelerine göre kredi geri ödemeleri, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Talep edildiğinde veya bir yıl içinde ödenecekler	25.934.701	20.078.758
Bir-beş yılda ödenecekler	49.479.408	26.207.553
Beş yıldan sonra ödenecekler	20.180.416	17.623.699
	95.594.525	**63.910.010**

Finansal borçlanmaların büyük bir kısmı değişken faiz oranlı krediler olduğundan Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla değişken faiz oranlı Avro kredilerin faiz oranları Euribor+ %2,50 - %5,50, ABD Doları kredilerin faiz oranı %2,75 -%3,35'dir (31 Aralık 2025: değişken faiz oranlı Avro kredilerin faiz oranları Euribor + %2,50 - %5,50, ABD Doları kredilerin faiz oranı %1,01 - %4,50'dir).

Not 23'de belirtildiği gibi, TAV Ege, TAV Ankara, TAV Milas Bodrum'un değişken faiz oranlı kredilerinin faiz ödemelerinin, sırasıyla %75'i, %50'si ve %90'ı vadeli faiz oranı takası aracılığı ile sabitlenmiştir (31 Aralık 2025: TAV Ege, TAV Milas Bodrum, TAV Kazakistan ve AIA'nın değişken faiz oranlı kredilerinin faiz ödemelerinin, sırasıyla %13'ü, %90'ı, %54'ü, ve %70'i vadeli faiz oranı takası aracılığı ile sabitlenmiştir).

Grup, TAV Makedonya, TAV Tunus ve TAV Ege şirketlerine ait YİD ve YDİ projelerinin inşaatının ve / veya DHMİ'ye yapılacak olan peşin kira giderinin ödemesinin finansmanını sağlamak üzere proje finansman kredileri almıştır.

Finansal oran taahhütleri :

Belirli finansman sözleşmeleri, finansal oranların karşılanamaması durumunda teknik temerrüt maddeleri içerir. TAV Milas Bodrum, TAV Ege, TAV Tunus, TAV Kazakistan ve TAV Makedonya'nın finansman sözleşmelerinde finansal oran taahhütleri bulunmaktadır.

TAV Tunus'un pandemi etkisiyle düşen yolcu sayılarının beklenenden daha yavaş toparlanması sebebiyle 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal oran yükümlülükleri ihlal edilmiştir. Bu sebeple, Şirket'in uzun vadeli kredi yükümlülükleri, kısa vadeli yükümlülüklere sınıflanmıştır. 30 Eylül 2026 itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklere sınıflanan tutar 13.639.670 TL'dir (faiz tahakkuku dahil tutardır). 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TAV Tunus kredi verenlerden Kredi Geri Çağırma bildirimi almamıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TAV Tunus haricinde Grup'un finansal oran taahütlerinde herhangi bir ihlal gerçekleşmemiştir.

8. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	899.796	917.567
Ticari olmayan alacaklar	568.623	480.230
	1.468.419	**1.397.797**
Ticari borçlar	320.507	198.680
Ticari olmayan borçlar	-	15.674.065
	320.507	**15.872.745**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari olmayan alacaklar, uzun vadeli	8.934.684	8.107.948
	8.934.684	**8.107.948**

Grup'un ana ortağı ve Grup'u nihai olarak kontrol eden taraf Aéroports de Paris Grubu'dur.

Bu notta belirtilmeyen ve Şirket ve bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuştur. Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
ATÜ (1) (*)	349.396	165.591
TAV Antalya Yatırım (1)	240.227	639.536
Tibah Operation (1)	201.837	3.269
TAV İşletme SASA (1)	40.056	34.345
TAV Antalya (1)	36.334	14.080
TGS (1)	12.167	9.051
AMS (1)	12.111	20.466
Diğer ilişkili şirketler	7.668	31.229
	899.796	**917.567**

(*) ATÜ'den olan alacaklar gümrüksüz mağaza imtiyaz geliri alacaklarından oluşmaktadır.

(1) İş ortaklığı

8. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari olmayan kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar		
ZAIC-A (1)	216.116	180.878
TAV İşletme GIS SASA (1)	136.669	126.218
ATU Medine (1)	84.224	73.719
TAV İşletme Narita (1)	47.057	-
TAV İşletme Şili (1)	27.278	23.282
Saudi Havaş (1)	21.278	18.555
BTA Medine (1)	29.945	13.125
Diğer ilişkili şirketler	6.056	44.453
	568.623	**480.230**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacaklar		
TAV Antalya Yatırım (1)	6.244.351	5.363.947
Tibah Development (1) (*)	2.080.598	2.218.916
Medine Otel (1)	586.012	504.317
Suudi Havaş (1)	21.778	19.008
Diğer ilişkili şirketler	1.945	1.760
	8.934.684	**8.107.948**

(*) Grup, Tibah Development'a toplamda 218 milyon ABD Dolar tutarında hissedar kredisi sağlamıştır. Bu bakiyenin 193 milyon Avroluk kısmı %7 faiz oranı ile çoğunlukla 2021 yılında vadesi dolan özkaynak köprü kredisini geri ödemek için kullanılmıştır ve Tibah Development'ın borç servis sonrası mevcut nakdine bağlı olarak Gruba geri ödenecektir. Sağlanan hissedar kredisinin vadesi 31 Aralık 2032'dir. Fazla nakit akışları, Grup ile GACA arasında Grup'un hissedar kredisine ağırlık verilerek paylaşılacaktır. Fazla nakit akışlarının GACA ile paylaşımı, mücbir sebep dönemi nedeniyle ödenmesi gereken tüm kiralar ödendikten sonra duracaktır.

TMS 28'in 38 ve 39'ncu paragraflarının uygulanmasına istinaden, Tibah Development şirketinin özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardan yükümlülükler altında muhasebeleştirilen negatif net varlıkları, Grup'un şirketten olan uzun vadeli ticari olmayan alacağından mahsuplaştırılmıştır. Bundan sonraki dönemlerde Tibah Development'ın tüm kapsamlı gelir ya da gideri Grup'un bu şirketten olan uzun vadeli ticari olmayan alacağı üzerinden muhasebeleştirilecek olup, kapsamlı geliri olması durumunda Grup'un konsolide mali tablolarında finansman geliri, aksi durumda ise finansman gideri olarak muhasebeleştirilecektir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Diğer ilişkili şirketler	320.507	198.680
	320.507	**198.680**

(1) İş ortaklığı

8. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa ve uzun vadeli ticari olmayan borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari olmayan borçlar		
Aeroports de Paris SA (1) (*)	-	15.674.065
	-	**15.674.065**

(1) Hissedar

(*) Grup, 2022 yılında hissedarı olan Aeroports de Paris SA'dan %4,88 faiz oranlı, 23 Mart 2026 vadeli 300.000 Avro tutarında hissedar kredisini almıştır. Grup, 23 Mart 2026 tarihinde faizleri dahil olmak üzere 314.881 Avro'luk geri ödeme yaparak hissedar kredisini kapatmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
ATÜ (2) (*)	55.001	49.783
	55.001	**49.783**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan uzun vadeli ertelenmiş gelirler		
ATÜ (2) (*)	467.899	448.198
	467.899	**448.198**

(*) ATÜ'nün peşin ödediği imtiyaz kira gelirleridir.

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
İlişkili taraflara verilen hizmetler				
ATÜ (2) (*)	4.752.086	2.409.063	3.651.914	1.935.100
Tibah Operation (2)	382.978	60.173	332.173	89.789
TAV Antalya (2)	265.543	120.786	356.384	272.504
TGS (2)	218.836	144.690	60.765	-
TAV Antalya Yatırım (2)	95.314	33.136	111.894	28.662
Diğer ilişkili şirketler	95.680	9.012	14.766	5.276
	5.810.437	**2.776.860**	**4.527.896**	**2.331.331**

(*) ATÜ'ye verilen hizmetler, gümrüksüz mağaza imtiyaz gelirinden oluşmaktadır.

(1) Hissedar
(2) İş Ortaklığı

8. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
İlişkili taraflardan alınan hizmetler				
TAV Antalya (1)	201.236	141.448	165.102	110.608
Diğer ilişkili şirketler	2.805	769	6.690	2.473
	204.041	**142.217**	**171.792**	**113.081**

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
İlişkili taraflardan elde edilen / ilişkili taraflara ilişkin faiz giderleri (net) / gelirleri (net)				
Tank ÖWA alpha GmbH (2)	(167.843)	(167.843)	(473.415)	(174.920)
TAV Antalya Yatırım (1)	322.662	60.558	320.898	162.039
Tibah Development (1)	195.730	68.361	165.046	58.037
Diğer ilişkili taraflar	47.707	14.782	23.501	(998)
	398.256	**(24.142)**	**36.030**	**44.158**

Grup tarafından kullanılan ortalama yıllık faiz oranı %7,08'dir (31 Aralık 2025: %7,15). Grup, TL ile ifade edilen ilişkili taraflara olan borç ve ilişkili taraflardan alacak hesaplarını ay sonlarında T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan ABD Doları kurunu kullanarak ABD Doları'na çevirmekte ve daha sonra ABD Doları bakiyeleri üzerinden faiz uygulamaktadır.

Üst düzey yönetici personele sağlanan faydalar:

Grup'un, üst düzey yönetim kadrosu TAV Holding'in Yönetim Kurulu üyeleri ile TAV Holding ve iştiraklerinin üst yönetiminden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz– 30 Eylül 2025
Kısa vadeli faydalar (ücret ve primler)	598.378	214.699	494.719	178.152
	598.378	**214.699**	**494.719**	**178.152**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla, Grup'un direktörlere ve üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

Temettü

Şirket yönetim kurulu 17 Şubat 2026 tarihinde yaptığı toplantı sonucu 2026/2 nolu karar ile 2025 yılı konsolide dönem karından 1.311.438 TL'lik tutarın nakit olarak dağıtılması yönünde karar almıştır. Kar payı 2 eşit taksitte ödenmiş olup, 655.719 TL'lik ilk taksidin 21 Temmuz 2026, 655.719 TL'lik ikinci taksidin ise 22 Eylül 2026'da ödenmesine karar verilmiştir. Hisse başına düşen temettü tutarı 3,61 tam TL'dir. Bu karar, 27 Mart 2026 tarihli Genel Kurul'da onaylanmıştır.

(1) İş Ortaklığı
(2) Hissedar

9. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli diğer ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	10.893.058	6.684.253
Şüpheli ticari alacaklar	1.812.815	1.597.030
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(1.812.815)	(1.597.030)
Alacak senetleri	108.002	139.946
	11.001.060	**6.824.199**

Şüpheli alacak karşılığı geçmişteki tahsil edilememe tecrübesine ve önümüzdeki dönemde beklenen zarar karşılığı değerlendirilerek belirlenmiştir.

Kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan ticari borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un diğer ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	6.076.514	4.656.223
	6.076.514	**4.656.223**

Ticari borçlar başlıca, ticari alımlardan ve devam eden harcamalardan kaynaklanan ödenmemiş tutarları kapsamaktadır. Grup'un ticari borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Not 22'de açıklanmıştır.

10. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer alacaklar	1.917.873	559.883
	1.917.873	**559.883**

Uzun vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal varlıklar (*)	3.356.847	2.782.972
	3.356.847	**2.782.972**

(*) HAVAŞ'ın yüzde 50'sine sahip olduğu TGS şirketindeki ortağımız Türk Hava Yolları ("THY") ile mevcut ortaklığımızın devam ettirilmesine dair yapılan görüşmeler sonucunda imzalanan 15 yıllık (3+3+3+3+3) yer hizmetleri sözleşmesi bedelidir.

Kısa vadeli ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İmtiyaz kira borcu (*)	7.045.312	6.334.465
Ödenecek vergi ve fonlar	3.167.454	2.412.466
Alınan avanslar	1.602.200	1.176.941
Diğer borçlar	6.792.140	4.808.036
	18.607.106	**14.731.908**

10. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun vadeli ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İmtiyaz kira borcu (*)	33.224.240	30.425.383
Diğer borçlar	2.527.941	2.408.594
	35.752.181	**32.833.977**

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Not 22'de açıklanmıştır.

(*) TAV Tunus, Monastır ve Enfidha Havalimanları'nın yıllık satışları üzerinden %5'i ile %39'u arasında artarak değişen oranda imtiyaz kira ödemeleri olan 40 yıllık imtiyaz süresine sahiptir. 6 Kasım 2019 tarihinde, TAV Tunus ve Tunus Cumhuriyeti arasında, Monastır ve Enfidha Havalimanlarının işletme imtiyaz hakkını düzenleyen sözleşme şartlarının değişikliğine ilişkin bir anlaşma imzalanmıştır. Bu değişiklikler, geçmiş ve mevcut imtiyaz kira ödeme ücretlerini azaltmakta, geçmiş imtiyaz kira ödemelerini yeniden yapılandırmakta ve gelecekteki imtiyaz kira ödemelerini planlamaktadır. İmtiyaz kira bedeli, yıllık gelirin %5 ile %39'u arasında artan oran ile hesaplanmaktadır.

TAV Makedonya'ya ait imtiyaz kira bedeli, her iki havalimanını kullanan yolcu sayısı 1 milyona ulaşıncaya kadar yıllık brüt cironun %15'i olup, yolcu sayısı 1 milyonu aştığı zaman, bu oran yolcu sayısına bağlı olarak %4 ile %2 arasında değişmektedir.

TAV Milas Bodrum ve DHMİ arasında 11 Temmuz 2014 tarihinde Milas Bodrum Havalimanı mevcut dış hatlar terminali, CIP / Genel Havacılık Terminali ile iç hatlar terminali ve mütemmimlerinin işletme haklarının kiralanmak suretiyle işletilme hakkı verilmesine ilişkin sözleşme imzalanmıştır. Bu sözleşme dış hatlar terminali için işletme hakkını, 22 Ekim 2015 tarihinden itibaren 31 Aralık 2035 yılına kadar, iç hatlar terminali için ise Temmuz 2014'den başlamak üzere 31 Aralık 2035 tarihine kadar işletmesini kapsamaktadır. Bu kapsamda, 30 Eylül 2026 itibarıyla iç hatlar terminalinin işletmesine ilişkin 13.670.670 TL imtiyaz kira borcu finansal tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2025: 11.862.746 TL).

TAV Ege 16 Aralık 2011 tarihli kira sözleşmesine istinaden, İzmir Adnan Menderes Havalimanı dış hatlar terminalini 10 Ocak 2015'te kiralamaya ve işletmeye başlamıştır. Bu kapsamda, 30 Eylül 2026 itibarıyla iç ve dış hatlar terminallerinin işletmesine ilişkin 10.510.661 TL imtiyaz kira borcu finansal tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2025 itibarıyla iç hatlar terminalinin işletilmesine ilişkin 10.577.438 TL).

TAV Ankara ve DHMİ arasında 20 Aralık 2022 tarihinde Esenboğa Havalimanı mevcut dış hatlar terminali, CIP / Genel Havacılık Terminali ile iç hatlar terminali ve mütemmimlerinin işletme haklarının kiralanmak suretiyle işletilme hakkı verilmesine ilişkin sözleşme imzalanmıştır. Bu sözleşme iç ve dış hatlar terminalleri için işletme hakkını, 24 Mayıs 2025 tarihinden itibaren 23 Mayıs 2050 tarihine kadar işletmesini kapsamaktadır. Bu kapsamda, 30 Eylül 2026 itibarıyla terminal işletmesine ilişkin 9.767.368 TL imtiyaz kira borcu finansal tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2025: 8.439.030 TL).

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

İmtiyaz Sözleşmelerinden Doğan Haklar

	İzmir Adnan Menderes Uluslararası Havalimanı	Tiflis Uluslararası Havalimanı	Enfidha Uluslararası Havalimanı	Alanya Gazipaşa Havalimanı	Ankara Havalimanı	Üsküp Uluslararası Havalimanı	Milas Bodrum Havalimanı	Almatı Havalimanı	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	**29.806.687**	**4.327.230**	**21.875.967**	**1.770.612**	**-**	**4.850.574**	**19.261.524**	**3.298.654**	**85.191.248**
Yabancı para çevrim etkisi	9.748.623	910.550	7.154.788	579.098	3.054.507	1.586.437	6.299.888	560.783	29.894.674
Transfer (*) (**)	-	-	-	-	23.835.875	-	-	-	23.835.875
Alımlar	-	-	-	-	-	-	1.426	-	1.426
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**39.555.310**	**5.237.780**	**29.030.755**	**2.349.710**	**26.890.382**	**6.437.011**	**25.562.838**	**3.859.437**	**138.923.223**
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	**41.178.923**	**5.454.913**	**29.944.702**	**2.423.730**	**28.412.137**	**6.639.649**	**26.685.420**	**3.984.956**	**144.724.430**
Yabancı para çevrim etkisi	4.318.990	1.009.578	3.138.703	254.046	2.943.586	695.946	2.817.618	565.999	15.744.466
Transfer (*) (**)	-	-	-	-	(862.896)	-	334.318	-	(528.578)
Alımlar	6.087	-	-	-	167.582	-	77.810	-	251.479
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**45.504.000**	**6.464.491**	**33.083.405**	**2.677.776**	**30.660.409**	**7.335.595**	**29.915.166**	**4.550.955**	**160.191.797**

(*) 2026 yılı boyunca havaalanı işletme hakkı üzerinde aktifleştirilen herhangi bir borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

(**) 30 Eylül 2026 itibarıyla transfer bakiyesinin 334.318 TL tutarındaki kısmı maddi duran varlıklardan, 862.896 TL tutarındaki kısmı kısa vadeli diğer alacaklara transfer olmuştur (30 Eylül 2025: Transfer bakiyesinin 12.772.717 TL tutarındaki kısmı maddi duran varlıklardan, 5.789.205 TL tutarındaki kısmı peşin ödenmiş giderlerden transfer olmuştur. Bakiyenin kalan kısmı ise TFRS 12 yorum uygulaması ile ilgilidir).

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

İmtiyaz Sözleşmelerinden Doğan Haklar (devamı)

	İzmir Adnan Menderes Uluslararası Havalimanı	Tiflis Uluslararası Havalimanı	Enfidha Uluslararası Havalimanı	Alanya Gazipaşa Havalimanı	Ankara Havalimanı	Üsküp Uluslararası Havalimanı	Milas-Bodrum Havalimanı	Almatı Havalimanı	Toplam
İtfa payları									
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	**12.327.610**	**3.317.242**	**7.653.509**	**1.276.290**	**-**	**2.254.059**	**4.860.713**	**121.559**	**31.810.982**
Yabancı para çevrim etkisi	4.164.473	726.674	2.529.587	419.291	8.334	760.529	1.629.627	22.703	10.261.218
Dönem itfa payı	1.275.623	412.480	333.366	22.168	193.057	228.927	650.297	27.391	3.143.309
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**17.767.706**	**4.456.396**	**10.516.462**	**1.717.749**	**201.391**	**3.243.515**	**7.140.637**	**171.653**	**45.215.509**
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	**18.735.773**	**4.776.909**	**10.955.838**	**1.781.730**	**382.123**	**3.428.090**	**7.576.576**	**187.013**	**47.824.052**
Yabancı para çevrim etkisi	2.037.008	930.141	1.163.066	187.780	64.163	373.468	819.489	28.730	5.603.845
Dönem itfa payı	1.646.740	507.157	436.409	34.475	500.291	336.695	1.021.457	34.181	4.517.405
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**22.419.521**	**6.214.207**	**12.555.313**	**2.003.985**	**946.577**	**4.138.253**	**9.417.522**	**249.924**	**57.945.302**
Defter değerleri									
30 Eylül 2025 itibarıyla defter değeri	**21.787.604**	**781.384**	**18.514.293**	**631.961**	**26.688.991**	**3.193.496**	**18.422.201**	**3.687.784**	**93.707.714**
31 Aralık 2025 itibarıyla defter değeri	**22.443.150**	**678.004**	**18.988.864**	**642.000**	**28.030.014**	**3.211.559**	**19.108.844**	**3.797.941**	**96.900.376**
30 Eylül 2026 itibarıyla defter değeri	**23.084.479**	**250.284**	**20.528.092**	**673.791**	**29.713.832**	**3.197.342**	**20.497.644**	**4.301.031**	**102.246.495**

12. TAAHHÜTLER

Taahhütler ve yükümlülükler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat / rehin / ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026									31 Aralık 2025								
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	AED	TND	SAR	KWD	Diğer	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	AED	TND	SAR	KWD	Diğer
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler in toplam tutarı	3.489.572	23.466	51.767	6.500	-	-	-	3.600	-	2.491.030	16.702	50.121	6.500	-	-	-	-	-
Teminat	3.489.572	23.466	51.767	6.500	-	-	-	3.600	-	2.491.030	16.702	50.121	6.500	-	-	-	-	-
Rehin	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	15.112.145	1.081.820	29.753	205.682	239	47.801	27.504	-	-	12.715.142	747.407	27.403	186.902	-	47.801	60.084	-	-
Teminat	15.112.145	1.081.820	29.753	205.682	239	47.801	27.504	-	-	12.715.142	747.407	27.403	186.902	-	47.801	60.084	-	-
Rehin	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Teminat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rehin	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam TRİ	**18.601.717**	**1.105.286**	**81.520**	**212.182**	**239**	**47.801**	**27.504**	**3.600**	**-**	**15.206.172**	**764.109**	**77.524**	**193.402**	**-**	**47.801**	**60.084**	**-**	**-**

12. TAAHHÜTLER (devamı)

Taahhütler ve yükümlülükler (devamı)

Grup'un, GACA ile Suudi Arabistan'da yapılan YDİ sözleşmesi nedeniyle, GACA'ya 6.922 ABD Doları (338.696 TL) (31 Aralık 2025: 6.948 ABD Doları (259.131 TL)) tutarında teminat mektubu vermesi gerekmektedir. Söz konusu garanti mektubu, 2019 yılında alınan 2021 vadeli Özkaynak Köprü Kredisi için verilmiştir. Toplam yükümlülük Grup tarafından sağlanmıştır.

Grup'un, OACA ile Tunus'ta yapılan YİD sözleşmesi nedeniyle Tunus Ulaştırma Bakanlığı'na 8.887 Avro (493.732 TL) (31 Aralık 2025: 8.861 Avro (445.583 TL)), OACA'ya 6.480 Avro (360.007 TL) (31 Aralık 2025: 6.933 Avro (348.632 TL)) tutarında teminat mektubu vermesi gerekmektedir. Toplam yükümlülük Grup tarafından sağlanmıştır.

TAV Ege, DHMİ ile yapılan imtiyaz sözleşmesine göre sözleşme süresi boyunca toplam 610.000 Avro + KDV ödemekle yükümlüdür. Toplam tutarın %5'i iki taksit halinde ödenmiştir. Kalan tutar eşit taksitler halinde her yılın ilk iş günü kira süresi boyunca ödenecektir. Kira sözleşmesi şartları uyarınca Grup'un DHMİ'ye 2.033.375 TL teminat mektubu vermesi gerekmektedir. Toplam yükümlülük Grup tarafından sağlanmıştır.

TAV Milas Bodrum, DHMİ ile yapılan imtiyaz sözleşmesine göre sözleşme süresi boyunca toplam 717.000 Avro + KDV ödemekle yükümlüdür. Toplam tutarın %20'si ödenmiştir. Kalan tutar eşit taksitler halinde her yıl Ekim ayının son iş günü kira süresi boyunca ödenecektir. Kira sözleşmesi şartları uyarınca Grup'un DHMİ'ye 2.390.049 TL teminat mektubu vermesi gerekmektedir. Toplam yükümlülük Grup tarafından sağlanmıştır.

TAV Ankara, DHMİ ile yapılan imtiyaz sözleşmesine göre sözleşme süresi boyunca toplam 475.000 Avro+KDV ödemekle yükümlüdür. Toplam tutarın %25'i ödenmiştir. Kalan tutar 2025 yılından itibaren başlayarak, eşit taksitler halinde her yıl Ekim ayının son iş günü kira süresi boyunca ödenecektir. Kira sözleşmesi şartları uyarınca Grup'un DHMİ'ye 1.653.090 TL teminat mektubu vermesi gerekmektedir. Toplam yükümlülük Grup tarafından sağlanmıştır.

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektuplarının önemli bir kısmını gümrüklere, bankalara ve bazı müşterilere verilen teminatlar oluşturmaktadır.

Grup, 30 Eylül 2026 veya finansal tamamlanma tarihine kadar AIA'in 50.000 ABD Doları'na kadar olan (2.446.515 TL) nakit açıklarını fonlamakla yükümlüdür. Finansal tamamlanma tarihi, belirli bir DSCR seviyesi ve yapılması gereken belirli sayıda geri ödeme olarak tanımlanmıştır. Grup, bu yükümlülüğü karşılamak için 50.000 ABD Doları tutarında bir teminat mektubu sağlamıştır.

13. DİĞER VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, diğer varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Devreden ve indirilecek KDV	2.234.602	2.450.482
Gelir tahakkukları	1.214.914	442.114
Verilen iş avansları	56	12.923
Diğer	147.440	64.065
	3.597.012	**2.969.584**

Diğer duran varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Diğer	1.176.078	1.024.322
	1.176.078	**1.024.322**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gider tahakkukları	111.113	100.572
	111.113	**100.572**

14. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye

TAV Holding'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	**(%)**	**30 Eylül 2026**	**(%)**	**31 Aralık 2025**
Aeroports de Paris SA ("Groupe ADP")	46,12	167.542	46,12	167.542
Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. ("Tepe İnşaat")	4,02	14.613	4,06	14.751
Halka açık olan diğer paylar	49,86	181.126	49,82	180.988
Nominal sermaye	**100,00**	**363.281**	**100,00**	**363.281**

15. HASILAT

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Havacılık ve operasyon gelirleri				
Havacılık geliri	25.730.280	10.053.744	22.095.591	9.847.425
Yer hizmetleri geliri	17.506.646	7.840.566	13.552.159	6.174.104
Yiyecek içecek hizmet geliri	10.783.406	4.962.499	7.530.043	3.662.387
Prime class ve salon hizmet gelirleri	6.917.436	2.680.821	5.472.904	2.284.084
İmtiyaz ücretleri - gümrüksüz mağaza	4.199.452	2.133.617	3.143.090	1.626.756
Güvenlik hizmetleri gelirleri	3.133.865	1.250.473	1.089.960	442.481
Alan tahsis gelirleri	1.763.236	631.613	1.354.189	505.319
Otopark gelirleri	1.214.268	468.832	937.007	327.309
Kira gelirleri	1.165.446	637.274	910.244	536.405
Otobüs hizmet gelirleri	693.541	295.425	483.862	206.149
Yazılım satış gelirleri	679.615	243.258	491.189	162.181
Reklam gelirleri	538.493	244.160	258.717	120.305
Donanım satış gelirleri	490.069	99.141	695.608	167.030
Sadakat kartı gelirleri	205.209	76.247	180.232	101.340
Gider katılım payı gelirleri	176.731	72.344	113.757	40.925
Hotel rezervasyon gelirleri	147.327	51.548	175.649	72.678
Diğer gelirler	2.429.964	889.154	2.390.306	639.884
	77.774.984	**32.630.716**	**60.874.507**	**26.916.762**

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı gelirleri	794.417	300.024	964.586	408.590
Konusu kalmayan karşılıklar	9.152	5.836	68.166	(11.503)
Diğer gelirler	74.688	53.621	27.393	(5.133)
	878.257	**359.481**	**1.060.145**	**391.954**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Grup'un esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı giderleri	(711.080)	(275.202)	(993.083)	(575.002)
	(711.080)	**(275.202)**	**(993.083)**	**(575.002)**

17. GELİR VERGİLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde raporlanan vergi giderleri aşağıdaki mutabakatta gösterilen şekilde Grup'un vergi öncesi karına yasal vergi oranının uygulanmasıyla hesaplanan tutarlardan farklıdır:

Vergi karşılığının mutabakatı:	**%**	**2026**	**%**	**2025**
Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi kar		**12.058.693**		**7.410.097**
Durdurulan faaliyetlerden vergi öncesi zarar		(15.089)		(10.009)
Vergi öncesi kar		**12.043.604**		**7.400.088**
Yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi	25	3.010.901	25	1.850.022
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	-	(6.642)	8	573.669
Çevirim farkı etkisi	(4)	(429.242)	16	1.148.022
Önceki dönemlerde muhasebeleştirilmiş yatırım indirimi istisnalarındaki değişimin etkisi	(6)	(664.544)	1	97.980
Vergiden muaf gelirlerin vergi etkisi	(2)	(299.071)	(2)	(121.676)
Önceki dönemlerde muhasebeleştirilmiş vergi zararlarındaki değişim	(1)	(153.876)	(8)	(609.515)
Muhasebeleştirilmeyen cari dönem vergi zararının ertelenmiş vergi etkisi	9	1.054.848	10	740.404
Yurtdışı bağlı ortaklıklardaki vergi oranı farklarının etkisi	(3)	(353.938)	(8)	(559.523)
Vergi oranındaki değişimlerin etkisi	2	244.922	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	1	97.960	4	328.233
Geçmiş dönemlere ilişkin düzeltmeler	1	154.937	-	(3.776)
Enflasyon muhasebesi etkisi	(4)	(421.925)	(8)	(558.725)
Diğer düzeltmelerin etkisi	(5)	(628.396)	(1)	(107.415)
Dönem vergi gideri	**13**	**1.605.934**	**37**	**2.777.700**
Sürdürülen faaliyetlerden dönem vergi gideri		1.605.934		2.777.700

Kurumlar vergisi:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Dönem sonu itibarıyla sürdürülen faaliyetlerden dönem karı vergi yükümlülüğü karşılığı	**3.092.549**	**2.029.850**
Önceki dönemlere ait ödenecek vergi	464.189	176.636
Önceki döneme ait düzeltmeler	154.937	57.096
Cari yıl içerisinde ödenen vergi	(2.712.389)	(1.877.986)
Yabancı para çevrim etkisi	88.014	78.593
Dönem sonu itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü	**1.087.300**	**464.189**

17. GELİR VERGİLERİ (devamı)

	2026	2025
Vergi gideri:		
Kurumlar vergisi gideri	(3.092.549)	(1.389.563)
Geçmiş dönemlere ait düzeltmeler	(154.937)	3.776
	(3.247.486)	**(1.385.787)**
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri):		
Geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.905.899	(1.428.822)
Geçmiş yıl zararlarından hesaplanan ertelenmiş vergideki değişim	(664.544)	97.980
Yatırım indirimlerindeki değişim	155.220	(61.071)
Vergi oranındaki değişimin etkisi	244.977	-
	1.641.552	**(1.391.913)**
Toplam vergi gideri	**(1.605.934)**	**(2.777.700)**

18. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Grup'un finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Banka kredisi ve ilişkili şirketler kredi faiz gideri	(6.099.116)	(2.716.299)	(4.041.897)	(1.624.474)
Reeskont faiz gideri, net (*)	(1.525.591)	(537.512)	(1.165.321)	(496.335)
TFRS 16 sözleşmelerinden doğan finansman giderleri	(627.358)	(237.467)	(404.524)	(190.273)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin faiz gideri	(366.360)	(123.948)	(222.810)	(66.736)
Banka giderleri(**)	(306.970)	(162.272)	(141.069)	(48.388)
Komisyon giderleri	(256.920)	(98.543)	(213.119)	(75.482)
Kur farkı gideri	(145.675)	(43.919)	(1.703.157)	(208.249)
Diğer finansman giderleri, net (***)	(104.210)	(81.880)	-	-
	(9.432.200)	**(4.001.840)**	**(7.891.897)**	**(2.709.937)**

(*) TFRS Yorum 12 uygulamasının etkisiyle oluşan 1.525.591 TL tutarındaki reeskont faiz gideri DHMİ'ye olan imtiyaz kira borcu ile ilgilidir (2025: 1.165.321 TL).

(**) Banka giderlerinin büyük bir kısmı proje finansmanı için danışman firmalardan alınan hizmet giderlerinden ve banka masraflarından oluşmaktadır.

(***) Diğer finansman gelirleri TMS 28 uygulaması nedeniyle oluşan finansman gelirlerinden ve Almatı'nın vadeli faiz takas sözleşmesinin sonlandırılmasından oluşmaktadır.

18. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ (devamı)

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Diğer finansman varlık gelirleri (*)	168.890	60.723	168.094	50.860
Reeskont faiz geliri, net	-	-	52.946	42.827
Diğer finansman gelirleri (**)	2.061.810	2.057.305	218.295	21.399
	2.230.700	**2.118.028**	**439.335**	**115.086**

(*) Diğer finansman varlık gelirleri, TGS'nin hissedarı olan Türk Hava Yolları ("THY") ile HAVAŞ arasında mevcut ortaklığın devam etmesi amacıyla yapılan yer hizmetleri sözleşmesine ilişkindir.

(**) Diğer finansman gelirleri TMS 28 uygulaması nedeniyle oluşan finansman gelirlerinden oluşmaktadır.

19. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal olmayan kalemler	**2026**	**2025**
Finansal durum tablosu kalemleri	**135.823**	**105.757**
Maddi duran varlıklar	244.484	157.410
Maddi olmayan duran varlıklar	84.794	93.495
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	818.653	483.582
Stoklar	1.941	2.646
Peşin ödenmiş giderler	36.039	46.468
Diğer borçlar	-	523
Ertelenmiş gelirler	(4.320)	(34.618)
Geçmiş yıllar karları	(1.044.668)	(647.283)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(1.100)	3.534
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**(3.631)**	**(74.480)**
Hasılat	(693.713)	(617.774)
Satışların maliyeti (-)	492.950	172.295
Pazarlama giderleri (-)	11.513	1.096
Genel yönetim giderleri (-)	184.398	352.397
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	-	(19)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(8.374)	(5.869)
Finansman gelirleri	(76.893)	(97.926)
Finansman giderleri (-)	86.488	121.320
Net parasal pozisyon kazançları	**132.192**	**31.277**

20. PAY BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait devam eden faaliyetler için adi ve seyreltilmiş pay başına 9.630.352 TL ve 4.034.499 TL kar, durdurulan faaliyetler için adi ve seyreltilmiş pay başına 15.089 TL ve 10.009 TL kayıp tutarlarındaki ana şirket paydaşlarına ait dönem karlarının ilgili dönemler içindeki 363.281.250 (30 Eylül 2025: 363.281.250) ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmıştır. Ana şirketin paydaşlarına ait pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Dönem boyunca mevcut olan payların ortalama sayısı (tam değeri)	363.281.250	363.281.250	363.281.250	363.281.250
Ana şirket paydaşlarına ait devam eden faaliyetler net dönem karı (TL)	9.630.352	9.088.045	4.034.499	5.962.160
Ana şirket paydaşlarına ait durdurulan faaliyetler net zararı (TL)	(15.089)	(934)	(10.009)	(7.795)
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen adi ve seyreltilmiş pay başına karı (TL)	26,51	25,02	11,11	16,41

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
1 Ocak'taki ihraç edilmiş adi pay senetleri	363.281.250	363.281.250	363.281.250	363.281.250
Dönem boyunca mevcut olan payların ortalama sayısı (tam değeri)	**363.281.250**	**363.281.250**	**363.281.250**	**363.281.250**

21. TÜREV ARAÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde Grup'un türev finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		
	Varlıklar	**Yükümlülükler**	**Net Tutar**
Vadeli faiz oranı takası (*)	859.907	-	859.907
Çapraz kur takası (*)	-	(645.958)	(645.958)
	859.907	**(645.958)**	**213.949**

	31 Aralık 2025		
	Varlıklar	**Yükümlülükler**	**Net Tutar**
Vadeli faiz oranı takası (*)	1.591.096	-	1.591.096
Çapraz kur takası (*)	-	(1.347.109)	(1.347.109)
	1.591.096	**(1.347.109)**	**243.987**

(*) Vadeli faiz oranı ve çapraz kur takasları için finansal riskten korunma muhasebesi uygulanmaktadır.

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Yabancı para riski

Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

	30 Eylül 2026					31 Aralık 2025				
	Avro Karşılığı	ABD Doları	Avro (*)	TL	Diğer (**)	Avro Karşılığı	ABD Doları	Avro (*)	TL	Diğer (**)
1. Ticari alacaklar	66.639	19.370	1.686	478.399	2.182.395	47.179	14.584	969	331.937	1.366.913
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka hesapları dahil)	217.183	162.726	13.965	385.120	2.942.769	144.701	103.554	6.492	137.783	2.375.337
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	138.544	67.475	2.481	1.445.086	2.812.553	34.653	1.618	1.058	485.108	1.134.922
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**422.366**	**249.571**	**18.132**	**2.308.605**	**7.937.717**	**226.533**	**119.756**	**8.519**	**954.828**	**4.877.172**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	74.845	68.876	-	739.126	48.892	67.956	65.197	-	566.823	56.995
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**74.845**	**68.876**	**-**	**739.126**	**48.892**	**67.956**	**65.197**	**-**	**566.823**	**56.995**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**497.211**	**318.447**	**18.132**	**3.047.731**	**7.986.609**	**294.489**	**184.953**	**8.519**	**1.521.651**	**4.934.167**
10. Ticari Borçlar	46.242	5.457	1.664	686.736	1.522.858	35.391	5.553	4.285	631.499	694.772
11. Finansal Yükümlülükler	691.684	547.419	65.463	7.993.831	11.565	383.252	409.318	20.729	679.212	13.067
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	102.173	30.739	(325)	919.796	3.270.586	58.594	10.090	(9)	1.212.987	1.301.604
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler										
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**840.099**	**583.615**	**66.802**	**9.600.363**	**4.805.009**	**477.237**	**424.961**	**25.005**	**2.523.698**	**2.009.443**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**840.099**	**583.615**	**66.802**	**9.600.363**	**4.805.009**	**477.237**	**424.961**	**25.005**	**2.523.698**	**2.009.443**
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(342.888)**	**(265.168)**	**(48.670)**	**(6.552.632)**	**3.181.600**	**(182.748)**	**(240.008)**	**(16.486)**	**(1.002.047)**	**2.924.724**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(556.277)**	**(401.519)**	**(51.151)**	**(8.736.844)**	**320.155**	**(285.357)**	**(306.823)**	**(17.544)**	**(2.053.978)**	**1.732.807**
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**(26.789)**	**(30.417)**	**-**	**-**	**-**	**(26.789)**	**(31.441)**	**-**	**-**	**-**
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**361.782**	**410.776**	**-**	**-**	**-**	**342.734**	**402.250**	**-**	**-**	**-**

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

(*) Geçerli para birimi Avro olmayan bağlı ortaklıkların ve müştereken kontrol edilen ortaklıkların Avro kuru riski bu kolonda sunulmuştur.

(**) Diğer para birimlerindeki varlık ve yükümlülükler TL karşılıkları olarak belirtilmişlerdir.

Duyarlılık analizi

Grup'un kur riski genel olarak Avro'nun TL ve ABD Doları karşısındaki değer değişikliklerinden oluşmaktadır. Grup, yabancı para karşısındaki kur riskini türev finansal sözleşmeler aracılığı ile dengelemektedir. Mümkün olduğu durumlarda her sözleşmeye ait gideri sözleşmenin para birimi cinsinden yüklenmektedir ve nakit ve nakit benzerlerini de yükümlülükleri ile uyumlu şekilde elde etmektedir.

Kur riskinin ölçülebilmesi için yapılan duyarlılık analizinin temeli kurum genelinde yapılan toplam para birimi riskinin açıklamasını yapmaktır. Toplam yabancı para pozisyonu, yabancı para birimi bazlı tüm kısa vadeli ve uzun vadeli satın alım sözleşmeleri ile tüm varlıklar ve yükümlülükleri içermektedir.

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Duyarlılık analizi (devam)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30 Eylül 2026				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın Avro Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	712.465	(712.465)	(2.009.941)	2.009.941
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**712.465**	**(712.465)**	**(2.009.941)**	**2.009.941**
TL'nin Avro Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- TL net varlık/yükümlülüğü	43.568	(43.568)	(698.831)	(698.831)
5- TL riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- TL Net Etki (4+5)	**43.568**	**(43.568)**	**(698.831)**	**698.831**
Diğer döviz kurlarının Avro Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	318.162	(318.162)	-	-
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-		
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**318.162**	**(318.162)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**1.074.195**	**(1.074.195)**	**(2.708.772)**	**2.708.772**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 2025				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın Avro Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	695.142	(695.142)	(1.723.469)	1.723.469
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**695.142**	**(695.142)**	**(1.723.469)**	**1.723.469**
TL'nin Avro Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- TL net varlık/yükümlülüğü	(100.205)	100.205	-	-
5- TL riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- TL Net Etki (4+5)	**(100.205)**	**100.205**		
Diğer döviz kurlarının Avro Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	292.468	(292.468)	-	-
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**292.468**	**(292.468)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**887.405**	**(887.405)**	**(1.723.469)**	**1.723.469**

23. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Gerçeğe Uygun Değer

Varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir :

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Not	Net Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değer	Net Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	5	36.229.524	36.229.524	24.002.214	24.002.214
Türev araçları	21	859.907	859.907	1.591.096	1.591.096
Ticari alacaklar (kısa vadeli)	9	11.001.060	11.001.060	6.824.199	6.824.199
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8	899.796	899.796	917.567	917.567
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	8	9.503.307	9.503.307	8.588.178	8.588.178
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	6	5.712.951	5.712.951	5.030.451	5.030.451
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	6	19.112	19.112	17.499	17.499
Finansal yükümlülükler					
Teminatlı banka kredileri	7	(86.223.165)	(86.302.333)	(62.686.856)	(62.758.513)
Teminatsız banka kredileri	7	(9.371.360)	(9.371.360)	(1.223.154)	(1.223.154)
Kiralama işlemlerinden borçlar	7	(11.118.729)	(11.118.729)	(8.432.040)	(8.432.040)
Tahviller	7	(20.099.414)	(20.099.414)	(17.234.688)	(17.234.688)
Diğer finansal borçlar	7	(983.298)	(983.298)	(890.010)	(890.010)
Ticari borçlar	9	(6.076.514)	(6.076.514)	(4.656.223)	(4.656.223)
İlişkili taraflara ticari borçlar	8	(320.507)	(320.507)	(198.680)	(198.680)
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	8	-	-	(15.674.065)	(15.674.065)
Türev araçlar	21	(645.958)	(645.958)	(1.347.109)	(1.347.109)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		(1.176.246)	(1.176.246)	(960.662)	(960.662)
Diğer borçlar (*)	10	(52.757.087)	(53.203.430)	(46.388.944)	(46.827.337)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	(111.113)	(111.113)	(100.572)	(100.572)
Net		**(124.657.734)**	**(125.183.245)**	**(112.821.799)**	**(113.331.849)**
Gerçekleşmemiş kazanç			**525.511**		**510.050**

(*) Alınan avanslar gibi finansal olmayan araçlar, diğer borçlar içerisine dahil edilmemiştir.

23. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Finansal Araçlar

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan nakit ve nakit benzerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için şirketin ölçüm gününde erişebildiği aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler.

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	19.112	-
Vadeli faiz oranı takası	-	859.907	-
Çapraz kur takası	-	(645.958)	-
Diğer finansal borçlar	-	-	(983.298)

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	17.499	-
Vadeli faiz oranı takası		1.591.096	-
Çapraz kur takası	-	(1.347.109)	-
Diğer finansal borçlar	-	-	(890.010)

23. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Finansal riskten korunma muhasebesi

Vadeli faiz oranı takası

TAV Ege'nin banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla değişken faiz oranlı kredileri toplamının %75'i faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır (31 Aralık 2025: %13).

TAV Milas Bodrum'un banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla proje finansman kredisinin %90'ı faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır (31 Aralık 2025: %90).

TAV Ankara'nın banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla değişken faiz oranlı kredileri toplamının %50'si faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

TAV Kazakistan'ın banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı hkorumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla değişken faiz oranlı kredileri toplamının %54'ü faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır.

AIA'nın banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla değişken faiz oranlı kredileri toplamının %70'i faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır.

Çapraz kur takası

Grup tarafından yurt dışında satışa sunulmak üzere ihraç edilen 400 milyon ABD doları nominal değerli ve %8.50 faizli tahvilin satışı 7 Aralık 2023 tarihinde tamamlanmıştır. Tahvilin vadesi 5 yıl olarak belirlenmiştir. Grup'tan tahvile ilişkin nakit çıkışı, ABD doları ile Avro arasında çapraz kur takası yoluyla Avroya çevrilmiştir. Çapraz kur takasının da hesaba katılmasıyla enstrümanın %8,50 olan kupon faiz oranı Grup için Avro bazında %6,87'ye inmiştir.

Grup, 3.2 milyar TL değerinde finansman sağlamıştır. Söz konusu kredi TL/Avro çapraz kur takası yoluyla Avroya çevrilmiştir. Çapraz kur takasının da hesaba katılmasıyla faiz oranı Avro bazında %5,50'ye inmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullanılan vadeli faiz oranı takası ve çapraz kur takası türevlerinin gerçeğe uygun net değeri 213.949 TL kardır (31 Aralık 2025: 243.987 TL kar). Belirtilen tutarlar raporlama dönemi sonu itibarıyla türev piyasasında benzeri araçlar için belirlenen fiyatlara dayandırılmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal riskten korunma muhasebesi uygulandığı için vadeli faiz oranı takası ve çapraz kur takası türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki 527.017 TL tutarındaki değişimin etkin kısmı finansal riskten korunma yedeğinde kar olarak özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2025: 796.869 TL tutarında kar).

Faiz oranı takası ve çapraz kur takası türev işlemlerinin kar ve zarar tablosuna etkileri riskten korunma amacıyla ilişkilendirildikleri varlık veya yükümlülükteki değişimler ve ödemeler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirildiği dönemle aynı dönemde olmaktadır.

24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.