LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK, TURİZM, EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ'NİN

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK, TURİZM, EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ'NİN 1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Giriş

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin ("Grup" veya "Şirket") 30 Eylül 2026 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık dönemine ait özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi `ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durumunun, aynı tarihli finansal performansının ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin nakit akışlarının tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

16.11.2026, Ankara

Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.

İsmail KOŞ
Sorumlu Denetçi

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 4

NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI 6-51

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 9
3. FAALİYET BÖLÜMLERİ 24
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 25
5. FİNANSAL BORÇLAR 25
6. İHRAÇ EDİLMİŞ BORÇLANMA ARAÇLARI 26
7. FİNANSAL YATIRIMLAR 26
8. TİCARİ ALACAKLAR/TİCARİ BORÇLAR 26
9. DİĞER ALACAKLAR/DİĞER BORÇLAR 27
10. STOKLAR 27
11. CANLI VARLIKLAR 28
12. MADDİ DURAN VARLIKLAR 29
13. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 31
14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 32
15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 32
16. ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER 33
17. KARŞILIKLAR 33
18. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR, DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER 34
19. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER 35
20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 35
21. ÖZKAYNAKLAR 35
22. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ 37
23. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ 38
24. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER 38
25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER 39
26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER 39
27. FİNANSAL GELİRLER 39
28. FİNANSAL GİDERLER 39
29. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ) 39
30. HİSSE BAŞINA KÂR/(ZARAR) 42
31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 42
32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 44
33. FİNANSAL ARAÇLAR- GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR 49
34. PARASAL KAZANÇ/KAYIP 51
35. BİLANÇO TARİHİ SONRASI OLAYLAR 51

		Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmiş	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	**Dipnotlar**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Nakit ve nakit benzerleri	4	416.717.618	204.233.227
Finansal yatırımlar	7	75.066.332	105.669.633
Ticari alacaklar		1.490.562.533	935.183.468
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	31	*387.104.308*	*227.227.429*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	*1.103.458.225*	*707.956.039*
Diğer alacaklar		163.445.592	261.500.744
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	31	*137.314.094*	*236.365.390*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	*26.131.498*	*25.135.354*
Stoklar	10	459.157.655	448.788.807
Peşin ödenmiş giderler		710.954.263	477.584.224
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	31	-	*1.574.699*
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	19	*710.954.263*	*476.009.525*
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	29	5.026.046	19.804.328
Diğer dönen varlıklar	18	48.938.523	83.280.772
Toplam dönen varlıklar		**3.369.868.562**	**2.536.045.203**
Diğer alacaklar		7.687.807	3.738.046
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*9*	7.687.807	3.738.046
Canlı varlıklar	11	198.080.000	211.867.617
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	15	212.377.939	212.377.939
Maddi duran varlıklar	12	2.727.041.733	3.085.819.669
Kullanım hakkı varlıkları	13	427.187.685	591.670.035
Maddi olmayan duran varlıklar	14	570.144.551	580.959.655
Peşin ödenmiş giderler		37.297.216	474.909
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	19	*37.297.216*	*474.909*
Toplam duran varlıklar		**4.179.816.931**	**4.686.907.870**
TOPLAM VARLIKLAR		**7.549.685.493**	**7.222.953.073**

		Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmiş	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	**Dipnotlar**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Banka kredileri	5	15.750.000	98.024.125
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	5	803.845.116	976.350.566
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	5	27.425.705	32.416.951
Kiralama işlemlerinden borçlar	5	27.182.328	51.587.325
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	733.411.407	1.358.907.414
Ticari borçlar		359.736.084	349.243.817
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*31*	*2.875.442*	*3.442.280*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	*8*	*356.860.642*	*345.801.537*
Diğer borçlar		10.746.367	9.410.265
- İlişkili taraflara diğer borçlar	*31*	*8.100.000*	*8.130.347*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*9*	*2.646.367*	*1.279.918*
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	20	181.874.837	129.587.363
Ertelenmiş gelir	19	322.156.341	157.408.863
Kısa vadeli karşılıklar		58.750.462	60.058.842
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*17*	33.409.708	34.414.882
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*17*	*25.340.754*	*25.643.960*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	29	9.599.662	26.540.759
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	380.379.330	33.790.448
Kısa vadeli yükümlülükler		**2.930.857.639**	**3.283.326.738**
Banka kredileri	5	491.648.154	496.467.663
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	5	61.166.893	76.155.895
Kiralama işlemlerinden borçlar	5	32.649.122	35.129.798
Ertelenmiş gelirler	19	18.182.171	4.000.615
Uzun vadeli karşılıklar		60.742.983	58.959.180
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	17	*60.742.983*	*58.959.180*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	29	24.075.294	42.460.653
Uzun vadeli yükümlülükler		**688.464.617**	**713.173.804**
Ödenmiş sermaye	21	216.000.000	216.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	21	825.454.671	825.454.671
Geri alınmış paylar (-)	21	(350.882.415)	(329.474.255)
Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(141.998.059)	(105.326.912)
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	21	*(141.998.059)*	*(105.326.912)*
Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		61.541.178	36.258.422
- Yabancı para çevrim farkları	21	*61.541.178*	*36.258.422*
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	21	789.673.752	752.909.231
Geçmiş yıllar karları / (zararları)		1.398.321.811	1.358.603.566
Net dönem karı		834.712.259	186.903.529
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**3.632.823.197**	**2.941.328.252**
Kontrol gücü olmayan paylar		297.540.040	285.124.279
Toplam özkaynaklar		**3.930.363.237**	**3.226.452.531**
TOPLAM KAYNAKLAR		**7.549.685.493**	**7.222.953.073**

	Dipnotlar	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	Önceki Dönem Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	Önceki Dönem Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Hasılat	22	4.192.289.787	3.834.850.827	1.394.607.930	1.325.024.338
Satışların maliyeti (-)	22	(3.473.481.281)	(3.186.880.674)	(1.186.356.631)	(1.083.756.431)
Brüt kar		**718.808.506**	**647.970.153**	**208.251.299**	**241.267.907**
Genel yönetim giderleri (-)	23	(244.295.362)	(218.082.823)	(70.200.866)	(72.997.484)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	23	(59.207.892)	(60.908.770)	(23.647.718)	(14.665.118)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24	1.218.150.973	159.150.164	931.523.452	75.572.917
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	25	(213.969.317)	(104.565.673)	(112.499.523)	(39.329.748)
Esas faaliyet karı		**1.419.486.908**	**423.563.051**	**933.426.644**	**189.848.474**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	26	18.974.375	2.765.470	13.501.219	1.551.456
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		**1.438.461.283**	**426.328.521**	**946.927.863**	**191.399.930**
Finansman gelirleri	27	16.228.466	37.412.584	10.380.938	10.233.687
Finansman giderleri (-)	28	(841.297.922)	(452.636.873)	(303.725.482)	(162.328.831)
Parasal kazanç/(kayıp)	34	249.202.428	177.837.967	55.753.340	37.752.940
Vergi öncesi kar / (zarar)		**862.594.255**	**188.942.199**	**709.336.659**	**77.057.726**
Dönem vergi geliri/(gideri)	29	(9.599.662)	(25.407.861)	4.119.547	(22.501.595)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	29	6.434.416	4.754.295	66.838.803	18.472.953
Dönem karı / (zararı)		**859.429.009**	**168.288.633**	**780.295.009**	**73.029.084**
Ana ortaklık payları		834.712.259	155.236.106	772.424.056	38.595.604
Kontrol gücü olmayan paylar		24.716.750	13.052.527	7.870.953	34.433.480
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(10.570.074)**	**27.985.266**	**24.211.004**	**3.239.142**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(35.852.830)	25.487.715	(5.693.768)	2.234.071
Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları), Vergi Sonrası		*(35.852.830)*	*25.487.715*	*(5.693.768)*	*2.234.071*
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		25.282.756	2.497.551	29.904.772	1.005.072
Yabancı Para Çevrim Farkları		*25.282.756*	*2.497.551*	*29.904.772*	*1.005.072*
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**848.858.935**	**196.273.899**	**804.506.013**	**76.268.227**
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı					
Ana ortaklık payları		824.142.185	183.221.372	796.635.060	41.834.746
Kontrol gücü olmayan paylar		24.716.750	13.052.527	7.870.953	34.433.481
Hisse başına kazanç (TL)	30	**3,8644**	**0,7187**	**3,5760**	**0,1787**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılamayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Kârlar					
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Geri Alınmış Paylar (-)**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş yıllar Kar/Zararı**	**Net Dönem Karı/Zararı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Ana Ortaklık Dışı Paylar**	**Toplam Özkaynaklar**
1 Ocak 2025	**216.000.000**	**825.454.671**	**(171.185.374)**	**(125.291.588)**	**33.643.007**	**319.567.141**	**1.612.695.181**	**390.174.969**	**3.101.058.007**	**276.491.085**	**3.377.549.092**
Transferler	-	-	-	-	-	24.809.878	365.365.093	(390.174.971)	-	-	-
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim	-	-	-	-	-	-	(5.026.360)	(13.052.527)	(18.078.887)	18.078.887	-
Kar payı dağıtımı	-	-	-	-	-	-	(138.973.458)	-	(138.973.458)	-	(138.973.458)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/(azalış)	-	-	(125.142.537)	-	-	125.142.536	(182.964.749)	-	(182.964.750)	-	(182.964.750)
Diğer değişiklikler nedeni ile artış/(azalış)	-	-	-	-	-	-	(322.641)	-	(322.641)	-	(322.641)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	25.487.715	2.497.551	-	-	168.288.634	196.273.900	-	196.273.900
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	*25.487.715*	*2.497.551*	-	-	-	*27.985.266*	-	*27.985.266*
Dönem net karı/(zararı)	-	-	-	-	-	-	-	*168.288.635*	*168.288.635*	-	*168.288.635*
30 Eylül 2025	**216.000.000**	**825.454.671**	**(296.327.911)**	**(99.803.873)**	**36.140.558**	**469.519.555**	**1.650.773.066**	**155.236.106**	**2.956.992.172**	**294.569.972**	**3.251.562.144**
1 Ocak 2026	**216.000.000**	**825.454.671**	**(329.474.255)**	**(105.326.912)**	**36.258.422**	**752.909.231**	**1.358.603.566**	**186.903.529**	**2.941.328.252**	**285.124.279**	**3.226.452.531**
Transferler	-	-	-	-	-	15.356.361	171.547.168	(186.903.529)	-	-	-
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim	-	-	-	-	-	-	12.300.989	(24.716.750)	(12.415.761)	12.415.761	-
Kar payı dağıtımı	-	-	-	-	-	-	(122.829.908)	-	(122.829.908)	-	(122.829.908)
Konsolidasyon çıkış etkisi				(818.317)			(14.682.063)		(15.500.380)	-	(15.500.380)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/(azalış)	-	-	(21.408.160)	-	-	21.408.160	(21.408.160)	-	(21.408.160)	-	(21.408.160)
Diğer değişiklikler nedeni ile artış/(azalış)	-	-	-	-	-	-	14.790.220	-	14.790.220	-	14.790.220
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(35.852.830)	25.282.756	-	-	859.429.009	848.858.935	-	848.858.935
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	*(35.852.830)*	*25.282.756*	-	-	-	*(10.570.074)*	-	*(10.570.074)*
Dönem net karı/(zararı)	-	-	-	-	-	-	-	*859.429.009*	*859.429.009*	-	*859.429.009*
30 Eylül 2026	**216.000.000**	**825.454.671**	**(350.882.415)**	**(141.998.059)**	**61.541.178**	**789.673.752**	**1.398.321.812**	**834.712.259**	**3.632.823.198**	**297.540.040**	**3.930.363.238**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Dipnotlar	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	Önceki Dönem Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**480.202.596**	**105.666.391**
Dönem Karı (Zararı)		**859.429.009**	**168.288.633**
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**333.456.391**	**743.668.147**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12, 13, 14	496.400.968	466.196.309
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		8.192.604	17.456.650
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	8	*8.192.604*	*17.456.650*
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		32.017.934	29.467.617
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	*26.810.984*	*26.895.666*
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	*5.206.950*	*2.571.951*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		677.317.402	268.099.028
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		*(12.067.668)*	*(31.861.159)*
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*689.385.070*	*299.960.187*
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		25.282.756	2.497.550
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(8.674.454)	(33.470.704)
Canlı Varlıklar veya Tarımsal Ürünlerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	11	*(8.674.454)*	*(33.470.704)*
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		(13.373.303)	(6.006.688)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(883.707.516)	(571.615)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		*(883.707.516)*	*(571.615)*
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(661.557.984)**	**(782.837.999)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		30.603.301	(73.229.925)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(753.385.544)	(102.130.038)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(204.323.970)*	*(115.914.516)*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(549.061.575)*	*13.784.478*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		42.223.042	(73.641.538)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*52.816.763*	*(74.592.536)*
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(10.593.721)*	*950.999*
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		(14.236.442)	(87.615.201)
Canlı Varlıklardaki Azalış (Artış)	11	22.462.071	(6.940.044)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(373.983.137)	(316.981.794)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		116.740.960	12.602.115
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*106.493*	*(13.416.017)*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*116.634.467*	*26.018.132*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	20	77.635.564	36.252.857
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		3.176.808	45.868.493
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*1.559.999*	*4.100.916*
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*1.616.809*	*41.767.578*
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	19	210.490.487	(11.039.085)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		372.422.051	(12.561.363)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		*18.069.923*	*(22.957.708)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		*354.352.128*	*10.396.346*
Parasal kazanç/(kayıp)		(395.707.145)	(193.422.476)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**531.327.416**	**129.118.781**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(51.124.820)	(23.452.390)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**891.334.987**	**(797.441.725)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.408.058.922	14.338.488
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12, 13	*1.408.058.922*	*13.286.092*
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	*1.052.396*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(528.791.603)	(843.641.372)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12, 13	*(485.458.892)*	*(782.872.237)*
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		*(43.332.711)*	*(60.769.135)*
Alınan Faiz	27	12.067.668	31.861.159
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(1.119.103.913)**	**622.209.788**
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		(21.408.160)	(365.005.292)
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	21	*(21.408.160)*	*(365.005.292)*
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	182.040.543
Geri Alınan Payların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	*182.040.543*
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		2.384.535.000	2.497.354.605
Kredilerden Nakit Girişleri	5	*1.096.035.000*	*1.109.885.106*
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri		*1.288.500.000*	*1.387.469.499*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(2.652.835.822)	(1.228.212.774)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	5	*(1.047.110.329)*	*(1.033.615.507)*
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları		*(1.605.725.493)*	*(194.597.266)*
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	5	(17.179.952)	(25.033.649)
Ödenen Temettüler		(122.829.908)	(138.973.458)
Ödenen Faiz	28	(292.343.003)	(100.837.455)
Katılım (kar) payı ödemeleri		(397.042.068)	(199.122.732)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**252.433.670**	**(69.565.546)**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**-**	**-**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**252.433.670**	**(69.565.546)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**204.233.227**	**160.200.224**
E. NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(39.949.279)**	**(32.478.998)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**416.717.618**	**58.155.680**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş. ("Ana Ortaklık", "Grup" veya "Şirket") 1996 yılında Ankara'da kurulmuştur. İlk olarak tıbbi malzeme satışı ile tıbbi araç-gereç temin hizmetleri alanında faaliyet göstermeye başlamıştır.

Şirket, 23 Mayıs 2010 tarihinde yapılan 2009 yılı olağan genel kurulu sonrasında ana sözleşme değişikliğine gitmiş ve bu değişikliğe istinaden Şirket'in Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş. olan unvanı Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in kayıtlı adresi Dumlupınar Bulvarı Kentpark Ofis No:164/306 Çankaya/Ankara'dır.

Ana ortaklığın sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	TL	**%**	**TL**	**%**
A Grubu	1.738.868	0,81	1.738.868	0,81
B Grubu	214.261.132	99,19	214.261.132	99,19
Toplam	**216.000.000**	**100**	**216.000.000**	**100**

A Grubu hisseler nama yazılı olup borsada satışa konu edilemez, 3. şahıslara kısmen devredilemez, hisselerin satışında öncelik gerçek (taraflar arasında müştereken tespit edilen değer) değer üzerinden diğer A grubu hissedarların olup uyuşmazlık halinde hisse değer tespiti bir aylık süre zarfında müştereken tespit edilecek bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılır. A grubu hisselerin devrinde, devir alacak bir veya birden fazla A grubu hissedar olması durumunda hisseler eşit olarak devredilir. Değeri tespit edilmiş olan A grubu hisseleri devralacak A grubu hissedar bulunmazsa hissedar hisselerini 3. kişilere tespit edilen değer üzerinde satmakta serbesttir.

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından seçilen asgari 7 veya 9 kişiden oluşan yönetim kurulu tarafından idare edilir. Genel kurulca seçilecek yönetim kurulunun 7 kişiden oluşması durumunda 5'ini ve 9 Kişiden oluşması durumunda ise 6'sını A Grubu payların en az %51'ine sahip ortaklarının müştereken gösterecekleri adaylar arasından genel kurulca seçilmesi şarttır.

B grubu hisselere herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

Grup kapsamındaki şirketlerin Sosyal Güvenlik Kurumu ("SGK") ile Faaliyet İzin Belgesinde yer alan tüm branşlarda hizmet sözleşmesi bulunmaktadır. SGK, 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu gereği Genel Sağlık Sigortası ("GSS") kapsamında değerlendirilen kişilerin aldığı sağlık hizmetlerini anlaşmalı sağlık hizmet sunucularına ödeyen, sigorta primlerini yöneten, kısa ve uzun vadeli sigorta giderlerini yöneten bir kurumdur. SGK ile yapılan sözleşmeye göre Grup, GSS kapsamında sayılan tüm hastaları kabul eder. Bu durum, SGK'nın web servisi olan Medula aracılığı ile provizyon alınarak yapılır. Sorgulama sonucu müstahak olmayan kişilerin tedavi giderleri SGK sözleşmesi kapsamında karşılanmaz. Uygulanan tedaviler GSS kanununa tabi olarak çıkan Sağlık Uygulama Tebliği ("SUT") hükümlerince SGK'ya faturalandırılır. SGK bu tebliğde hastaların tedavilerine göre fiyat politikası belirlemiş ve finansmanını sağladığı sağlık hizmetlerinin listesini yayınlamıştır. Hastalara verilen sağlık hizmet bedelleri SUT hükümlerine göre yayınlanan listeden uygun olan kodu hastaya işlenmesi suretiyle faturalandırma yapılır. Verilen tedavilerin SUT ve fatura inceleme usul ve esaslar ile tedavi algoritmasına uygun olup olmadığını, sürekli denetler. Aylık dönemler itibarıyla yapılan denetimlerde ortaya uygunsuzluklar olması durumunda SGK'nın tedaviyi ödememe, kesinti yapma hakkı vardır.

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine ve Sermaye Piyasası Mevzuatına tabi olup; payları 01 Şubat 2011 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. ("BİAŞ" veya "Borsa" veya "BİST")'de işlem görmektedir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") kayıtlarına göre; 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %71,52'sini temsil eden payların "dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir.

Grup içinde yer alan, konsolidasyona tabi tutulan, doğrudan, bağlı ortaklıklar ve bunların faaliyet alanları ile iştirak oranları aşağıdaki gibidir;

Şirket	Faaliyet Konusu	İştirak Oranı (%)	
		30.09.2026	31.12.2025
Lokman Hekim Van Sağlık Hiz. ve İnş. Taah. A.Ş.	Sağlık Hizmeti	51	51
Engürüsağ Genel Ticaret Ltd. Şti. (Erbil)	Sağlık Hizmeti	100	100
Lokman Hekim Tıp Merkezleri A.Ş.*	Sağlık Hizmeti	-	49
Her Yerde Sağlık ve Elektronik Tic. A.Ş.	E-Sağlık Hizmeti	100	100
HYS Turizm İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Turizm ve İnşaat	100	100
Lokman Hekim İstanbul Sağlık Yatırımları A.Ş.	Sağlık Hizmeti	100	100
Lokman Hekim Lojistik A.Ş.	Lojistik Hizmeti	100	100
Lokman Hekim Medikal Center LLC (Bişkek)	Sağlık Hizmeti	100	100

(*) Şirket, sahip olduğu %49 oranındaki imtiyazlı A grubu nama yazılı paylar ile yönetim temsilinde minimum %66, her paya 15 oy hakkı, kâr payında %99,99 oranında hak sahipliği olduğu için finansal tablolara tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

Grup, 30.09.2026 tarihinde Lokman Hekim Demet Tıp Merkezleri A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin tamamını devretmiştir. Söz konusu hisse devri sonucunda Grup'un Lokman Hekim Demet Tıp Merkezleri A.Ş. üzerindeki kontrolü sona ermiş ve şirket, kontrolün kaybedildiği tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

Özel Lokman Hekim Etlik Hastanesi;

Ankara Etlik semtinde 11.900 m^2 kapalı alan üzerinde 21 yoğun bakım yatağı, 6 Yeni doğan yoğun bakım yatağı, 73 hasta yatağı olmak üzere toplam 100 yatak ve 4 ameliyathane 2 doğumhane kapasitesine sahiptir.

Hastane, TUV-CERT ISO 9001:2008 Kalite Yönetim Sistemi Belgesine ve Sağlık Bakanlığı ile UNICEF tarafından yürütülen Bebek Dostu Hastane Projesine destek vermekte olup bu kapsam Bebek Dostu Hastane belgesine sahiptir.

Özel Lokman Hekim Ankara Hastanesi;

Ankara'nın Sincan ilçesinde 17.500 m^2 kapalı alana kurulu olan 8 katlı hastane binası Şirket'in kendisine aittir. Hastanede 6 tam teşekküllü ameliyathane, Hava Ambulansı ile gelecek hastaları kabul etmek üzere bir adet helikopter pisti bulunmaktadır. Hastane bünyesinde 51 yataklı Genel Yoğun Bakım, 6 yataklı kalp damar cerrahi yoğun bakım ünitesi, 4 yataklı koroner yoğun bakım ve 21 adet küvözle yenidoğan yoğun bakım ünitesi ve 134 hasta yatağı mevcut olup toplam 216 yatak kapasitesine sahiptir.

Şirket, Lokman Hekim Ankara Hastanesi'ne ait gayrimenkul ve mütemmim cüzlerini 11.09.2026 tarihinde T.C. Lokman Hekim Üniversitesi'ne satışı gerçekleştirmiş olup, Anılan satış işlemi kapsamında Lokman Hekim Üniversitesi ile Şirket arasında 01.01.2020 tarihinden bugüne yürürlükte bulunan kira sözleşmesinin 31.08.2026 tarihi itibariyle feshine ve 01.09.2026 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, gayrimenkulü satılan hastane binasındaki işletmede mevcut sabit kıymetlerin kiralanması, bakım onarımı ile operasyonel destek ve organizasyon danışmanlığı hizmetlerinin sunulmasına yönelik 5 yıl süreli yeni bir sözleşme 01.09.2026 tarihinde imzalanmıştır.

Özel Lokman Hekim Akay Hastanesi;

Ankara'nın Çankaya ilçesinde yaklaşık 18.000 m^2 kapalı alana kurulu olan 11 katlı hastane binası 15 yıllığına kiralanarak 01.08.2016 itibarıyla sağlık hizmeti sunumuna başlamıştır. Hastane bünyesinde 3 yataklı dahili yoğun bakım, 4 yataklı koroner yoğun bakım, 3 yataklı cerrahi yoğun bakım, 6 kuvözlü yeni doğan yoğun bakım, 9 yataklı KVC yoğun bakım ünitesi ve 101 hasta yatağı mevcut olup toplam 126 yatak kapasitesine sahiptir.

Özel Lokman Hekim Akay Hastanesi TQCSI ISO 9001:2008 Kalite Yönetim Sistemi Standartları belgesine ve Sağlık Bakanlığı ile UNICEF tarafından yürütülen Bebek Dostu Hastane Projesine destek vermekte olup bu kapsam Bebek Dostu Hastane belgesine sahiptir.

Özel Lokman Hekim Van Hastanesi;

Van'ın merkezinde yaklaşık 12.500 m^2 kapalı alana kurulu olan 9 katlı hastanede 5 tam teşekküllü ameliyathane, Hastane bünyesinde 16 yataklı dahili yoğun bakım, 15 yataklı cerrahi yoğun bakım, 5 yataklı KVC yoğun bakım, 17 yataklı koroner yoğun bakım, 64 kuvözlü yeni doğan yoğun bakım ünitesi ve 99 hasta yatağı mevcut olup toplam 216 yatak kapasitesine sahiptir.

Özel Lokman Hekim Hayat Hastanesi;

Van'ın merkezinde yaklaşık 4.500 m2 kapalı alana kurulu olan 5 katlı hastanede 2 adet ameliyathane, 13 yataklı dahili ve cerrahi yoğun bakım, 26 kuvözlü yeni doğan yoğun bakım ünitesi ve 30 hasta yatağı mevcut olup toplam 69 yatak kapasitesine sahiptir. 31.03.2026 tarihinde yapılan KAP açıklamasına göre ilgili şubenin operasyonlarının Van'daki Özel Lokman Hekim Van Hastanesi ile birleştirilmesine karar verilmiştir.

Engürüsağ Genel Ticaret Ltd. Şti.

Irak-Erbil şehrinde kurulan şirkete %100 oranında iştirak edilmiştir. Görüntüleme ve tanı merkezi hizmeti vermek üzere kurulan şirket, yaklaşık 850 m^2 kapalı alana sahip 4 katlı binada faaliyet göstermektedir. Merkezde radyoloji ve laboratuvar birimleri bulunmaktadır.

Lokman Hekim Demet Tıp Merkezleri A.Ş.

Ankara'nın Yenimahalle ilçesinde Demetevler semtinde 2.400 m² kapalı alanda, ayakta tedavi ve sağlık hizmeti vermektedir.

Ayakta Teşhis ve Tedavi Yapılan Özel Sağlık Kuruluşları Hakkındaki Yönetmeliğe göre şirketin sermayesindeki ortaklığı %49 oranında sınırlandırılmıştır. Ana ortaklığın sahip olduğu (%49) ve ön alım hakkına sahip olarak kuruluş esnasında bedelini ödemiş olduğu (%51) hisselerle birlikte pay oranı %100'dür. Kâr payının tamamı ana ortaklığa aittir.

Grup, 30.09.2026 tarihinde Lokman Hekim Demet Tıp Merkezleri A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin tamamını devretmiştir. Söz konusu hisse devri sonucunda Grup'un Lokman Hekim Demet Tıp Merkezleri A.Ş. üzerindeki kontrolü sona ermiş ve şirket, kontrolün kaybedildiği tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

Her Yerde Sağlık ve Elektronik Tic. A.Ş. (HYSET)

500.000-TL sermaye ile kurulan Her Yerde Sağlık (HYSET) sağlıkta dijital dönüşüm ve pazarlama konularında faaliyet gösterecektir. HYSET, Anlaşmalı Sağlık Hizmet sunucularının verdiği hizmetlerin içeriği, sunum şekli ve fiyatlarının karşılaştırılabildiği, randevusunun oluşturulup satın alınabildiği ve gerçek kullanıcı deneyimlerinin paylaşıldığı bir platform olarak tasarlanmıştır. Şirketin kuruluşunda %100 oranında iştirak edilmiştir.

HYS Turizm İnşaat ve Ticaret A.Ş.

Her Yerde Sağlık ve Elektronik Ticaret A.Ş.'nin %100 oranında ortak olduğu şirketin sermayesi 300.000-TL'dir. Şirketin ana faaliyet konusu inşaat ve turizm üzerinedir.

Lokman Hekim İstanbul Sağlık Yatırımları A.Ş.

Lokman Hekim İstanbul Sağlık Yatırımları A.Ş. 'nin 20.000.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesine tekabül eden %100 oranında paylarının Lokman Hekim Engürüsağ tarafından 01.04.2022 tarihi itibarıyla devralınmıştır. Şirketin ana faaliyet konusu sağlık hizmet sunumudur. Şirket İstanbul ili Pendik ilçesinde Lokman Hekim İstanbul Hastanesi'ni işletmektedir. Hastane 17.000 m2 arazi üzerine 25.000 m2 kapalı alanda 200 yatak kapasitesine sahiptir. Hastanenin halihazırda 100 yatak kapasitesine sahip hastane ruhsatı bulunmaktadır.

Hastane, JCI (Joint Commission International) akreditasyonuna sahiptir.

Lokman Hekim Lojistik A.Ş

Şirket Yönetim Kurulu tarafından alınan karara göre, 1.000.000 TL sermayeli, sermayesinin %100'ü şirkete ait olacak şekilde ve grup bünyesindeki tüm tesislerin lojistik (çamaşır yıkama, temizlik, kafeterya, inşaat, yemek) işlerinin yürütülmesi amacıyla kurulmuştur.

Lokman Hekim Medikal Center LLC (Bişkek)

Kırgızistan'ın Bişkek şehrinde 23.05.2025 tarihinde kurulan şirkete %100 oranında iştirak edilmiştir. Onkoloji hastalarının erken tanı ve tedavisine yönelik PET/CT Görüntüleme Merkezi olarak işletilmektedir.

Canlı Varlık ve Süt Üretimi;

Ankara'nın Haymana ve Bala ilçelerinde faaliyet gösteren ve Hay Süt Avrupa standartlarında ve arilik belgesine sahip işletme olarak süt üretimi ve besi hayvancılığı yapan Hay Süt ve Süt Ürünleri Hayvancılık Gıda İth. İhr. A.Ş.; Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş. tarafından 2021 yılında aktifi ve pasifi ile kül halinde devralınmıştır.

Laboratuvarlar;

Hastanelerin bünyesinde bulunan laboratuvarlar, merkezi Kanada'da bulunan ONEWORLD ACCURACY üyesidir ve Harici Kalite Kontrol Programları ile laboratuvar cihazları ve ölçüm sonuçlarının güvenilirliği düzenli olarak kontrol edilmektedir.

Tıbbi Birimler;

Anestezi re-animasyon, beslenme ve diyetetik, beyin ve sinir cerrahi, çocuk sağlığı ve hastalıkları, yenidoğan, dermatoloji, radyoloji, fiziksel tıp ve rehabilitasyon, gastroenteroloji, genel cerrahi, göğüs hastalıkları, göz hastalıkları, hematoloji, iç hastalıkları, kadın hastalıkları ve doğum, kardiyoloji, kalp ve damar cerrahisi, kulak burun boğaz, nöroloji, nefroloji, ortopedi ve travmatoloji, üroloji, diş hekimliği, göğüs cerrahisi, endokrinoloji, psikiyatri, çocuk cerrahisi, plastik rekonstrüktif ve estetik cerrahi, acil tıp, biyokimya, mikrobiyoloji, enfeksiyon hastalıkları, patoloji, girişimsel radyoloji, tıbbi onkoloji.

Personel;

Görev	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Doktor	258	278
Sağlık Hizmetleri	733	861
Sağlık Destek Hizmetleri	416	468
İdari Destek Hizmetleri	381	572
İdari Kadro	383	237
Veteriner ve İşçiler	11	10
Toplam	**2.182**	**2.426**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Yasal Defterler ve Finansal Tablolar;

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını; Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, SPK'nın 13 Eylül 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, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve

aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	137,23	1,0000
31 Aralık 2025	110,39	1,2431
30 Eylül 2025	105,78	1,2973

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

- Türk Lirası cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Konsolidasyon Esasları;

Şirket	Faaliyet Konusu	İştirak Oranı (%)	
		30.09.2026	31.12.2025
Lokman Hekim Van Sağlık Hiz. ve İnş. Taah. A.Ş.	Sağlık Hizmeti	51	51
Engürüsağ Genel Ticaret Ltd. Şti. (Erbil)	Sağlık Hizmeti	100	100
Lokman Hekim Tıp Merkezleri A.Ş.*	Sağlık Hizmeti	-	49
Her Yerde Sağlık ve Elektronik Tic. A.Ş.	E-Sağlık Hizmeti	100	100
HYS Turizm İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Turizm ve İnşaat	100	100
Lokman Hekim İstanbul Sağlık Yatırımları A.Ş.	Sağlık Hizmeti	100	100
Lokman Hekim Lojistik A.Ş.	Lojistik Hizmeti	100	100
Lokman Hekim Medikal Center LLC (Bişkek)	Sağlık Hizmeti	100	100

Yukarıdaki şirketlerin tamamı aşağıda açıklanan esaslar çerçevesinde konsolidasyona tabi tutulmuştur.

(*) Şirket, sahip olduğu %49 oranındaki imtiyazlı A grubu nama yazılı paylar ile yönetim temsilinde minimum %66, her paya 15 oy hakkı, kâr payında %99,99 oranında hak sahipliği olduğu için finansal tablolara tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

Grup, 30.09.2026 tarihinde Lokman Hekim Demet Tıp Merkezleri A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin tamamını devretmiştir. Söz konusu hisse devri sonucunda Grup'un Lokman Hekim Demet Tıp Merkezleri A.Ş. üzerindeki kontrolü sona ermiş ve şirket, kontrolün kaybedildiği tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

Konsolidasyon Yöntemi

- Konsolide edilen ortaklıkların finansal durum tablosu ve kapsamlı gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklıklarında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın özsermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide finansal durum tablosunda gösterilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide finansal durum tablosunun özsermaye hesap grubundan önce, "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilir. Şirketin iştiraki olan Lokman Hekim Tıp Merkezleri A.Ş.'de sahip olunan %49 oranındaki imtiyazlı A grubu nama yazılı paylar ile yönetim temsilinde minimum %66, her paya 15 oy hakkı, kâr payında %99,99 oranında hak sahipliği olduğu için finansal tablolara tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiş, %100 oranında kârdan pay alma hakkı ana ortaklıkta olduğu için azınlık payı hesaplanmamıştır.
- Grup, 30.09.2026 tarihinde Lokman Hekim Demet Tıp Merkezleri A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin tamamını devretmiştir. Söz konusu hisse devri sonucunda Grup'un Lokman Hekim Demet Tıp Merkezleri A.Ş. üzerindeki kontrolü sona ermiş ve şirket, kontrolün kaybedildiği tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.
- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların alım tarihi itibarıyla bağlı ortaklığın makul

değere göre değerlenmiş finansal durum tablosundaki özsermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

- Şirket tarafından iktisaplar satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilir. Bu yöntemde, iktisap, maliyet esas alınarak kayıtlara yansıtılır. Şirket iktisap tarihinden itibaren, iktisap ettiği işletmenin faaliyet sonuçlarını konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil eder ve bu tarihte finansal durum tablosunda iktisap edilenin tanımlanabilir her bir varlık ve borcunu, ayrıca varsa iktisap nedeniyle ortaya çıkan şerefiye veya negatif şerefiyeyi finansal durum tablosuna alır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Fonksiyonel Para Birimi;

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

Uygunluk Beyanı;

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları **15.11.2026** tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıkların Finansal Tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerin finansal tabloları, faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup Şirket'in muhasebe politikalarına uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket'in, şirketlerinin fonksiyonel para birimi raporlama para biriminden farklı ise, raporlama para birimine aşağıdaki şekilde çevrilir;

- Finansal durum tablosundaki tüm varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki döviz kuru kullanılarak çevrilir.
- Kapsamlı gelir tablosundaki gelir ve giderler işlem tarihindeki döviz kuru kullanılarak çevrilir ve ortaya çıkan kur çevrim farkları özsermayede ve kapsamlı gelir tablosunda ayrı bir kalem olarak (yabancı para çevrim farkları) gösterilir.

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır. Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2.3. Muhasebe Politikalarında, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait *konsolide* finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS

yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüştürülmesi "ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketler.

Söz konusu standardın Şirket'in / Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi:* Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar:* TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

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

- *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi:* TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- *TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi:* Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

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

Söz konusu Standart Grup için geçerli değildir.

ii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. *Grup konsolide* finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat;

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

a) Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi
b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi
c) Sözleşmedeki işlem fiyatının saptanması
d) İşlem fiyatının sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Buna göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüller uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,

d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,

e) Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Daha önce finansal tablolara yansıtılmış olan hasılat tutarının tahsil edilebilirliği konusunda bir belirsizliğin ortaya çıkması durumunda, tahsil edilemeyen veya tahsil edilebilme olasılığı muhtemel olmaktan çıkan tutar, başlangıçta muhasebeleştirilen hasılatın düzeltilmesi yerine, gider olarak finansal tablolara yansıtılır.

Şirket dönem sonunda tedavisi devam eden hastaların gelir tahakkuklarını sağlık hizmeti satış gelirleri içinde raporlamaktadır.

Stoklar;

Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Vadeli stok alımlarında peşin değer ile vadeli değer arasındaki farklar oluştukları dönemde finansman gideri olarak muhasebeleştirilirler.

Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemidir.

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenir. Net gerçekleşebilir değer; işin normal akışı içinde, tahmini satış fiyatından, tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının, düşürülmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.

Sabit genel üretim maliyetlerinin dönüştürme maliyetlerine dağıtımında, üretim faaliyetlerinin normal kapasitede olacağı varsayımına dayanılır. Normal kapasite, planlanan bakım-onarım çalışmalarından kaynaklanacak kapasite düşüklüğü de dikkate alınarak, normal koşullarda bir veya birkaç dönem veya sezonda elde edilmesi beklenen ortalama üretim miktarıdır. Gerçek üretim düzeyi normal kapasiteye yakınsa, bu kapasite normal kapasite olarak kabul edilebilir. Fiili gerçekleşme oranları sürekli olarak daha önce belirlenen normal kapasitenin altında olması durumunda, normal kapasitenin artık gerçekleşen fiili oran olduğu kabul edilir ve sabit üretim maliyetlerinin tamamı hizmet üretim maliyetlerine ilave edilir.

Canlı Varlıklar;

Canlı varlıklar ilk defa maliyet bedelleri ile kayıtlara alınırlar. Her raporlama dönemi sonundan gerçeğe uygun değer üzerinden değerlenirler. Gerçeğe uygun değerinin bulunmaması durumunda veya güvenilir tespit edilememesi durumunda söz konusu canlı varlık, maliyetinden buna ilişkin her türlü birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü karşılıklarının düşülmesi suretiyle değerlenir. Oluşan değer artışları veya azalışları oluştukları dönemin kâr zararı ile ilişkilendirilir.

Şirket, besi hayvanlarını ve tarımsal ürünlerini gerçeğe uygun değeri ile göstermektedir. Hasat edilmemiş tarımsal ürünler, rayiç bedelleri üzerinden tahmini satış maliyetleri düşüldükten sonra hasat yerindeki değeri üzerinden değerlenmektedir.

Maddi Duran Varlıklar;

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Duran varlıklarında maliyet modeli esas alınarak değerlenmektedir. Varlıklar alındıkları tarihe ait ay endeksi kullanılarak TMS 29'a göre düzeltilirler.

Şirket, duran varlıklarına, normal amortisman yöntemine göre kıst dönem amortisman hesaplamaktadır.

Şirket, maddi duran varlıkların amortisman ömürlerini tespit ederken varlığın faydalı ömrünü esas almaktadır.

Finansal kiralama yoluyla alınan duran varlıklarda maliyetler faiz ve kur farklarından arındırılmış tutarlardır. Faiz ve kur farkları ilgili dönemlerde finansal gider olarak muhasebeleştirilirler.

Şirket'in duran varlıkları için kullandığı faydalı ömürler aşağıdaki gibidir;

Binalar	50 Yıl
Makine Tesis ve Cihazlar	5 – 20 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl
Demirbaşlar	2 – 20 Yıl
Finansal Kiralama ile Alınan Varlıklar	5 – 20 Yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3 – 15 Yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar;

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi olmayan varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde maliyet modeli esas alınarak değerlenmektedir. Varlıklar alındıkları tarihe ait ay endeksi kullanılarak TMS 29'a göre düzeltilirler.

Lokman Hekim Akay Hastanesi, Lokman Hekim Demet Tıp Merkezi, Lokman Hekim Van Hastanesi, Lokman Hekim Hayat Hastanesi ve Lokman Hekim İstanbul Hastanesi için satın alınan doktor kadro bedelleri ve hastane ruhsatları Maddi Olmayan Duran Varlıklar hesabında raporlanmaktadır.

Şirket maddi olmayan duran varlıkların amortisman ömürlerini tespit ederken varlığın faydalı ömrünü esas almaktadır.

Şirket maddi olmayan duran varlıkları için faydalı ömür olarak 3 -15 yıl arasında faydalı ömürler belirlemiştir. Sınırsız yararlı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar için (doktor kadro bedelleri ve hastane ruhsatları) amortisman ayrılmamaktadır. Değer düşüklüğü testine tabi tutulmaktadır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü;

TMS 36 – Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi ve maddi olmayan varlıkların defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespitin yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları;

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Erkeklerde 25 yıllık hizmet süresini, kadınlarda 20 yıllık hizmet süresini dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Şirket buna uygun şekilde, personelin ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibarıyla kıdemi nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bugünkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak finansal durum tablosuna alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almadan ayrılan personel sayısının işten ayrılan toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağı varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır.

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç/(kayıplar) kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde finansal durum tablosunda da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların

çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç/(kayıplar) özkaynaklarda, faiz maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

Vergilendirme;

İlişikteki finansal tablolarda vergi gideri, dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları esas alınarak karşılık ayrılmıştır.

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), muhasebe değeri ile vergi değeri arasındaki farklardan (zamanlama farklarından) oluşmaktadır. Ertelenen vergi varlığının hesaplanmasında cari vergi oranı esas alınmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü tüm vergilendirilebilir veya indirilebilir geçici farklar için finansal tablolara alınmakta, ancak ertelenmiş vergi varlığı indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir kârların olmasının muhtemel olması durumunda finansal tablolara alınmaktadır. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi varlıkları, eldeki verilere göre gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri oranında azaltılmaktadır.

İlişkili Taraflar;

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile bağlı ortaklıkların azınlık ortakları ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Bu şirketlerin ortakları ve başlıca yöneticiler ve Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve aileleri de ilişkili kuruluş kapsamına girmektedir. İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Kilit yönetici personellerde şirketin ilişkili tarafı olarak ifade edilmişlerdir.

Borçlanma Maliyetleri;

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Borçlanma maliyetleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Kullanım hakkı varlığı

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

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

(a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

(b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,

(c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

(d) Dayanak varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonuyla ya da dayanak varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler. Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihte ya da dayanak varlığı belirli bir süre kullanmasının sonucu olarak bu maliyetlere ilişkin yükümlülüğe katlanmaktadır.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını;

(a) Birikmiş amortisman ile birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş, ve

(b) Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

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

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

Kiralama işlemlerinden borçlar

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

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

(a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,

(b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,

(c) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı, ve

(d) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer;

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,

(b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır, ve

(c) Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kendi alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Şirket, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

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

(a) Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.

(b) Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

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

Şirket, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer;

(a) Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

(b) Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması. Şirket, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.

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

Şirket, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir;

(a) Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve

(b) Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar

Şirket, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymetleri, konsolide bilançoda kira başlangıç tarihindeki rayiç değeri ya da daha düşükse minimum kira ödemelerinin bilanço tarihindeki değeri üzerinden yansıtmaktadır (konsolide finansal tablolarda ilgili maddi varlık kalemlerine dâhil edilmiştir). Minimum kira ödemelerinin bugünkü değeri hesaplanırken, finansal kiralama işleminde geçerli olan oran pratik olarak tespit edilebiliyorsa o değer, aksi takdirde, borçlanma faiz oranı iskonto faktörü olarak kullanılmaktadır. Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin ilk edinilme aşamasında katlanılan masraflar maliyete dâhil edilir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin gelir tablosu hesaplarına dâhil edilmiştir. Konsolide finansal tablolara yansıtılmış kiralanan sabit kıymetler ekonomik ömür ile kira süresinden hangisi kısa ise ona göre amortismana tabi tutulurlar.

Bir varlığın satıcı-kiracı tarafından devrinin, varlık satışı olarak muhasebeleştirilmesi için TFRS 15'teki hükümleri karşılamaması durumunda:

(a) Satıcı-kiracı devredilen varlığı finansal tablolarında göstermeye devam eder ve devir bedeline eşit tutarda bir finansal yükümlülüğü finansal tablolarına yansıtır. Söz konusu finansal yükümlülüğü TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirir.

(b) Alıcı-kiraya veren, devredilen varlığı finansal tablolarına yansıtmaz ve devir bedeline eşit tutarda bir finansal varlığı finansal tablolarına yansıtır. Söz konusu finansal varlığı TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirir.

Şirket sat-kirala-geri al işlemi ile yaptığı duran varlık satışlarını mahiyeti gereği satış işlemi olarak kabul etmeyip devir bedeline eşit tutarda finansal yükümlülüğü finansal tablolarına yansıtmıştır.

Hisse Başına Kazanç/(Zarar);

Hisse başına kazanç/(zarar), dönem net kârı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye' de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş kârlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kâr/(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kâr/(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar;

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Karşılıklar;

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından finansal durum tabloları dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve kârlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar;

Finansal durum tablosunda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru, borçlar ise döviz satış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dâhil edilmektedir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki gibidir;

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri,
- Ticari alacak ve borçlar için uygulanan iskonto oranları,
- SGK'dan olan alacaklar için ayrılan karşılık oranları,
- Tedavisi devam eden hastalara ilişkin gelir tahakkukları ve doktor hakkedişleri,
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı,
- Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan oranlar,
- Faaliyet kiralamasına konu olan varlıkların muhasebeleştirilmesi.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde ve geçmişe dönük olarak değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınması,
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte olması.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

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

Şirket, TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standartlarını uygulamış; TFRS 16 Kiralamalar Standardını ise erken uygulamayı seçmiştir. TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının finansal tablolara önemli bir etkisi olmamıştır.

Şirket, TFRS 16 Kiralamalar Standardını 1 Ocak 2019 tarihinde ilk defa uygulamaya başlamıştır. Daha önce TMS 17 uyarınca faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmış kiralamalar için konsolide finansal tablolara 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla sözleşmesi imzalanmış, ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden kullanım hakkı varlığı yansıtılmıştır.

3. FAALİYET BÖLÜMLERİ

Şirket, faaliyet bölümleri olarak satışlarını hastane bazında, büyük alıcılar bazında ve faaliyet çeşidi bazında hazırlamaktadır.

Faaliyetlere Göre Gelirler	**01.01.2026 - 30.09.2026**		**01.01.2025 - 30.09.2025**		**01.07.2026 - 30.09.2026**		**01.07.2025 - 30.09.2025**	
	Tutar	**%**	**Tutar**	**%**	**Tutar**	**%**	**Tutar**	**%**
Sağlık gelirleri	3.330.246.854	79	3.233.786.470	84	1.074.104.256	77	1.125.988.399	85
Hastane kira gelirleri	496.724.290	12	318.870.436	8	195.056.030	14	119.226.098	9
Lojistik Gelirleri	211.788.154	5	152.164.654	4	79.644.198	6	52.031.255	4
Canlı varlık, süt, yem satışları	87.726.925	2	90.351.506	2	19.500.070	1	15.706.966	1
Diğer gelirler	65.803.566	2	39.677.762	1	26.303.377	2	12.071.619	1
Toplam Satışlar	**4.192.289.787**	**100**	**3.834.850.827**	**100**	**1.394.607.930**	**100**	**1.325.024.337**	**100**

Kurum Bazında Sağlık Gelirleri	**01.01.2026 - 30.09.2026**		**01.01.2025 - 30.09.2025**		**01.07.2026 - 30.09.2026**		**01.07.2025 - 30.09.2025**	
	Tutar	**%**	**Tutar**	**%**	**Tutar**	**%**	**Tutar**	**%**
SGK'ya yapılan satışlar	452.336.553	14	613.731.735	19	137.350.498	13	197.534.616	18
Diğer kişi, kuruluşlara yapılan satışlar	2.877.910.301	86	2.620.054.735	81	936.753.758	87	928.453.783	82
Toplam Satışlar	**3.330.246.854**	**100**	**3.233.786.470**	**100**	**1.074.104.256**	**100**	**1.125.988.399**	**100**

Kurum Bazında Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**		**31 Aralık 2025**	
	Tutar	**%**	**Tutar**	**%**
SGK'dan alacaklar	253.798.303	17	295.018.150	32
Diğer kişi, kuruluşlardan alacaklar	1.236.764.230	83	640.165.318	68
Toplam Alacaklar	**1.490.562.533**	**100**	**935.183.468**	**100**

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	1.489.745	1.007.548
Bankalar	394.556.437	185.480.376
- Vadeli Katılım Hesabı	369.241.412	149.180.660
TL	*369.241.412*	*149.180.660*
- Vadesiz mevduat	*25.315.025*	*36.299.716*
TL	*23.045.293*	*30.887.469*
USD	*988.103*	*2.629.728*
EUR	*480.591*	*2.782.519*
GBP	*801.038*	-
Diğer Hazır Değerler*	20.671.436	17.745.303
Toplam	**416.717.618**	**204.233.227**

(*) Kredi kartı alacaklarının ortalama vadesi 40 gündür (31.12.2025: 40 gün).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri 5 gün olup faiz oranı %37'dir.

5. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli banka kredileri	15.750.000	98.024.125
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	803.845.116	976.350.566
Kiralama işlemlerinden borçlar	27.182.328	51.587.325
Finansal kiralama borçları	27.425.705	32.416.951
- Finansal kiralama borçları	*33.386.232*	*41.027.725*
- Ertelenmiş faiz maliyetleri	*(5.960.527)*	*(8.610.774)*
Toplam	**874.203.149**	**1.158.378.967**

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Uzun vadeli banka kredileri	491.648.154	496.467.663
Kiralama işlemlerinden borçlar	32.649.122	35.129.798
Finansal kiralama borçları	61.166.893	76.155.895
- Finansal kiralama borçları	68.036.585	86.041.056
- Ertelenmiş faiz maliyetleri	(6.869.692)	(9.885.161)
Toplam	**585.464.169**	**607.753.356**

Banka kredileri, finansal kiralama borçları ve kiralama işlemlerinden borçlar vade olarak aşağıdaki gibidir;

Banka Kredileri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
0 - 3 ay	237.354.054	312.939.791
3 - 12 ay	582.241.062	761.434.900
1 - 5 yıl	491.648.154	496.467.663
Toplam	**1.311.243.270**	**1.570.842.354**

Krediler için 1.779.513.000 TL tutarında ipotek verilmiştir (31.12.2025: 4.210.271.069 TL).

Finansal Kiralama Borçları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
0 - 3 ay	6.072.746	13.889.125
3 - 12 ay	21.352.959	18.527.826
1 - 5 yıl	61.166.893	76.155.895
Toplam	**88.592.598**	**108.572.846**

Kiralama İşlemlerinden Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
0 - 3 ay	11.474.479	11.966.083
3 - 12 ay	15.707.849	39.621.242
1 yıldan uzun	32.649.122	35.129.798
Toplam	**59.831.450**	**86.717.123**

6. İHRAÇ EDİLMİŞ BORÇLANMA ARAÇLARI

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli diğer finansmanlar*	733.411.407	1.358.907.414
Toplam	**733.411.407**	**1.358.907.414**

(*) Şirket 2026 yılında ihraç ettiği kira sertifikası (sukuk) ve kıst kar payı gideri tutarıdır.

Diğer finansal yükümlülüklerin vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
3-12 Ay	733.411.407	1.358.907.414
Toplam	**733.411.407**	**1.358.907.414**

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli finansal yatırımlar*	75.066.332	105.669.633
Toplam	**75.066.332**	**105.669.633**

(*) Hesapta tutar Girişim Sermayesi Yatırım Fon'larından oluşmaktadır.

8. TİCARİ ALACAKLAR/TİCARİ BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ticari alacaklar*	1.125.051.994	724.477.516
Alacak senetleri	1.214.022	2.542.818
İlişkili taraflardan ticari alacaklar**	387.104.308	227.227.429
Şüpheli ticari alacaklar	32.936.437	30.760.844
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(32.936.437)	(30.760.844)
Tahakkuk etmiş vade farkı gideri (-)	(22.807.791)	(19.064.295)
Toplam	**1.490.562.533**	**935.183.468**

(*) Hesaptaki tutarının 454.790.394 TL'lik (31.12.2025: 394.825.604 TL) kısım tedavisi devam eden hastalar için yapılan gelir tahakkuklarından oluşmaktadır.

(**) İlişkili taraf işlemleri Not-31'da açıklanmıştır.

Tahakkuk etmiş vade farkı gelirleri hesaplamasında kullanılan ortalama faiz oranı %36,9'dur (31.12.2025: %46,6).

Şüpheli ticari alacakların yıl içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Şüpheli Ticari Alacaklar	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Dönem başı	30.760.844	13.213.390
Yıl içerisinde meydana gelen artışlar	6.446.382	17.456.650
Konsolidasyon çıkış ektisi	1.746.222	-
Parasal kazanç/(kayıp)	(6.017.011)	(2.678.882)
Kapanış bilançosu	**32.936.437**	**27.991.158**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ticari borçlar	325.023.580	291.911.467
Borç senetleri	55.083.845	100.125.858
İlişkili taraflara ticari borçlar*	2.875.442	3.442.280
Diğer ticari borçlar	25.593.102	9.509.249
Tahakkuk etmiş vade farkı geliri (-)	(48.839.885)	(55.745.037)
Toplam	**359.736.084**	**349.243.817**

(*) İlişkili taraf işlemleri Not-31'da açıklanmıştır.

Tahakkuk etmiş vade farkı gelirleri hesaplamasında kullanılan ortalama faiz oranı %36,9'dur (31.12.2025: %46,6).

9. DİĞER ALACAKLAR/DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Diğer çeşitli alacaklar*	26.091.504	22.843.218
İlişkili taraflardan diğer alacaklar**	137.314.094	236.365.390
Personelden alacaklar	-	2.242.417
Verilen depozito ve teminatlar	39.994	49.719
Şüpheli diğer alacaklar	1.237.500	1.538.426
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(1.237.500)	(1.538.426)
Toplam	**163.445.592**	**261.500.744**

(*) Diğer çeşitli alacaklar vergi, teşvik ve sigorta hasar alacaklarından oluşmaktadır.

(**) İlişkili taraf işlemleri Not-31'da açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen depozito ve teminatlar	7.687.807	3.738.046
Toplam	**7.687.807**	**3.738.046**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Diğer çeşitli borçlar	2.646.367	1.279.918
İlişkili taraflara diğer borçlar*	8.100.000	8.130.347
Toplam	**10.746.367**	**9.410.265**

(*) İlişkili taraf işlemleri Not-31'da açıklanmıştır.

10. STOKLAR

Stoklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlk madde ve malzeme	376.031.398	380.020.285
Ticari mallar	16.541.221	15.036.300
Diğer stoklar	66.585.036	53.732.222
Toplam	**459.157.655**	**448.788.807**

11. CANLI VARLIKLAR

Süt ve Besi Hayvanları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kayıtlı değeri	102.785.961	115.296.640
Gerçeğe uygun değerindeki değişim	95.294.039	96.570.977
Toplam	**198.080.000**	**211.867.617**

Canlı varlıklar ilk defa maliyet bedelleri ile kayıtlara alınırlar. Her raporlama dönemi sonunda gerçeğe uygun değer üzerinden değerlenirler. Cari dönemde süt ve besi hayvanlarının gerçeğe uygun değerinde 8.674.454 TL'lik artış olmuştur (31.12.2025: 59.288.850 TL).
30.09.2026 tarihi itibarıyla şirketin canlı varlık sayısı 796'dır (31.12.2025: 764 Adet).

Canlı varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 51.445.000 TL'dir (31.12.2025: 56.611.211 TL).

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıklar	1 Ocak 2026	Girişler	Konsolidasyon Çıkış Etkisi	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Arsa ve araziler	125.236.486	-	-	(75.255.841)	49.980.645
Binalar	583.738.830	31.443.278	-	(468.924.199)	146.257.909
Makine tesis ve cihazlar	2.078.316.929	3.788.762	(20.963.301)	(32.137.264)	2.029.005.126
Taşıtlar	53.629.971	2.287.673	(1.905.660)	-	54.011.984
Döşeme ve demirbaşlar	1.713.317.619	49.227.783	(11.438.604)	(38.925.457)	1.712.181.341
Finansal kiralama yoluyla alınan duran varlıklar	405.874.721	-	-	(19.870.958)	386.003.763
Özel maliyetler	1.097.922.189	64.739.872	(26.930.715)	-	1.135.731.346
Yapılmakta olan yatırımlar	-	297.247.785	-	-	297.247.785
Toplam	**6.058.036.745**	**448.735.156**	**(61.238.280)**	**(635.113.719)**	**5.810.419.899**

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2026	Amortisman Gideri	Konsolidasyon Çıkış Etkisi	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Binalar	(40.265.766)	(2.957.273)	-	32.134.624	(11.088.415)
Makine tesis ve cihazlar	(884.863.749)	(67.571.085)	19.526.613	28.124.556	(904.783.665)
Taşıtlar	(31.671.617)	(3.339.271)	1.905.660	-	(33.105.228)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.202.546.130)	(87.193.756)	7.552.407	34.496.870	(1.247.690.609)
Finansal kiralama yoluyla alınan duran varlıklar	(311.369.676)	(9.933.987)	-	16.006.263	(305.297.400)
Özel maliyetler	(501.500.138)	(104.107.559)	24.194.848	-	(581.412.849)
Toplam	**(2.972.217.076)**	**(275.102.931)**	**53.179.528**	**110.762.313**	**(3.083.378.166)**
Net	**3.085.819.669**				**2.727.041.733**

Maddi Duran Varlıklar	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Sınıflama**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2025**
Arsa ve araziler	125.236.486	-	-	-	125.236.486
Binalar	549.045.925	34.692.905	-	-	583.738.830
Makine tesis ve cihazlar	1.258.187.029	6.458.931	815.113.166	(1.442.197)	2.078.316.929
Taşıtlar	49.671.804	5.514.631	-	(1.556.464)	53.629.971
Döşeme ve demirbaşlar	1.612.764.761	115.921.419	-	(15.368.561)	1.713.317.619
Finansal kiralama yoluyla alınan duran varlıklar	410.648.007	-	-	(4.773.286)	405.874.721
Özel maliyetler	917.765.738	31.765.562	148.390.889	-	1.097.922.189
Yapılmakta olan yatırımlar	151.564.899	811.939.156	(963.504.055)	-	-
Toplam	**5.074.884.649**	**1.006.292.602**	**-**	**(23.140.508)**	**6.058.036.745**

Birikmiş Amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Amortisman Gideri**	**Sınıflama**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2025**
Binalar	(28.815.122)	(11.450.644)	-	-	(40.265.766)
Makine tesis ve cihazlar	(811.621.057)	(74.384.967)	-	1.142.275	(884.863.749)
Taşıtlar	(28.728.377)	(4.499.705)	-	1.556.465	(31.671.617)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.089.703.427)	(122.692.775)	-	9.850.072	(1.202.546.130)
Finansal kiralama yoluyla alınan duran varlıklar	(300.973.572)	(15.169.389)	-	4.773.285	(311.369.676)
Özel maliyetler	(390.738.364)	(110.761.774)	-	-	(501.500.138)
Toplam	**(2.650.579.919)**	**(338.959.254)**	**-**	**17.322.097**	**(2.972.217.076)**
Net	**2.424.304.730**				**3.085.819.669**

13. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Kullanım Hakkı Varlıkları	**1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Konsolidasyon Çıkış Etkisi**	**30 Eylül 2026**
Kullanım hakkı varlıkları	2.042.489.447	36.723.739	(129.510.343)	1.949.702.843
Toplam	**2.042.489.447**	**36.723.739**	**(129.510.343)**	**1.949.702.843**

Birikmiş Amortismanlar	**1 Ocak 2026**	**Amortisman Gideri**	**Konsolidasyon Çıkış Etkisi**	**30 Eylül 2026**
Kullanım hakkı varlıkları	(1.450.819.412)	(190.183.356)	118.487.610	(1.522.515.158)
Toplam	**(1.450.819.412)**	**(190.183.356)**	**118.487.610**	**(1.522.515.158)**
Net	**591.670.035**		-	**427.187.685**

Kullanım Hakkı Varlıkları	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2025**
Kullanım hakkı varlıkları	1.916.022.625	126.466.822	-	2.042.489.447
Toplam	**1.916.022.625**	**126.466.822**	**-**	**2.042.489.447**

Birikmiş Amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Amortisman Gideri**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2025**
Kullanım hakkı varlıkları	(1.140.826.680)	(309.992.732)	-	(1.450.819.412)
Toplam	**(1.140.826.680)**	**(309.992.732)**	**-**	**(1.450.819.412)**
Net	**775.195.945**		-	**591.670.035**

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1 Ocak 2026	Girişler	Konsolidasyon Çıkış Etkisi	30 Eylül 2026
Haklar	282.629.580	36.553.821	(1.149.761)	318.033.640
Doktor kadro ve hastane ruhsat bedeli	378.576.608	-	(23.016.929)	355.559.679
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	35.616.517	6.778.886	-	42.395.403
Toplam	**696.822.701**	**43.332.711**	**(24.166.690)**	**715.988.722**

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2026	Amortisman Gideri	Konsolidasyon Çıkış Etkisi	30 Eylül 2026
Haklar	(73.702.764)	(28.631.442)	1.133.560	(101.200.646)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(42.160.286)	(2.483.239)	-	(44.643.525)
Toplam	**(115.863.050)**	**(31.114.681)**	**1.133.560**	**(145.844.171)**
NET	**580.959.651**			**570.144.551**

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Haklar	173.431.444	109.198.136	-	282.629.580
Doktor kadro ve hastane ruhsat bedeli	382.106.699	-	(3.530.091)	378.576.608
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	34.461.458	2.873.661	(1.718.602)	35.616.517
Toplam	**589.999.601**	**112.071.793**	**(5.248.693)**	**696.822.705**

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2025	Amortisman Gideri	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Haklar	(53.962.052)	(19.740.712)	-	(73.702.764)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(37.524.226)	(5.746.399)	1.110.339	(42.160.286)
Toplam	**(91.486.278)**	**(25.487.111)**	**1.110.339**	**(115.863.050)**
NET	**498.513.323**			**580.959.655**

15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1 Ocak 2026	Değerleme	30 Eylül 2026
Binalar	212.377.939	-	212.377.939
Toplam	**212.377.939**	**-**	**212.377.939**

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1 Ocak 2025	Değerleme	31 Aralık 2025
Binalar	150.998.905	61.379.034	212.377.939
Toplam	**150.998.905**	**61.379.034**	**212.377.939**

Şirket'in Bağlıca Etimesgut / Ankara'da yer alan Ankara Gençlik ve Spor İl Müdürlüğü'ne kiraya verilen bağımsız bölümlerden oluşmaktadır.

16. ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	2.184.176.048	4.848.342.731
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	1.347.999	1.302.843
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D. Diğer verilen TRİ'ler	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Toplam	**2.185.524.047**	**4.849.645.575**

Koşullu Yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen ipotekler	1.779.513.000	4.210.271.069
Verilen teminat çekleri, senetleri	-	549.256.169
Verilen teminat mektupları	406.011.047	90.118.337
Toplam	**2.185.524.047**	**4.849.645.575**

Konsolidasyon kapsamına alınan şirketlerin, banka kredileri için birbirleri lehine verdikleri çapraz kefaleti bulunmaktadır. Kullanılan tüm kredi ve leasing sözleşmelerinde Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa Sarıoğlu ve Yönetim Kurulu üyeleri Mehmet Altuğ, İrfan Güvendi ve Celil Göçer'den herhangi ikisinin şahsi kefaletleri mevcuttur.

17. KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir;

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılığı	33.409.708	34.414.882
Toplam	**33.409.708**	**34.414.882**

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	25.340.754	25.643.960
Toplam	**25.340.754**	**25.643.960**

Dava karşılıklarında dönem içinde meydana gelen değişim aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Dönem başı	25.643.960	6.103.006
İlave/(iptal)	5.206.950	2.571.951
Konsolidasyon çıkış etkisi	(494.039)	-
Parasal kazanç/(kayıp)	(5.016.117)	(1.237.324)
Toplam	**25.340.754**	**7.437.633**

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

İzin karşılıklarında dönem içinde meydana gelen değişim aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Dönem başı	34.414.882	38.673.404
İlave/(iptal)	7.028.256	3.988.800
Konsolidasyon çıkış etkisi	(1.301.666)	-
Parasal kazanç/(kayıp)	(6.731.764)	(7.840.644)
Toplam	**33.409.708**	**34.821.560**

Uzun vadeli karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir;

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	60.742.983	58.959.180
Toplam	**60.742.983**	**58.959.180**

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda işten ayrılacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Kıdem tazminatı tutarı, her yıl yeniden belirlenen bir üst sınıra tabidir. Bu hesaplar sırasında kıdem tazminatına esas ücretin üst sınırı dikkate alınmıştır. Bu üst sınır 01.07.2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL'dir (31.12.2025: 64.948,77TL).

Kıdem tazminatı karşılıklarında dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Dönem başı	58.959.180	104.310.102
Hizmet maliyeti	9.111.851	6.191.247
Faiz maliyeti	10.670.877	16.715.618
Yıl içerisindeki ödemeler	(51.124.820)	(23.452.390)
Aktüeryal kazançlar / kayıplar	47.803.773	(33.983.621)
Konsolidasyon çıkış etkisi	(3.145.098)	-
Parasal kazanç/(kayıp)	(11.532.780)	(21.147.823)
Kapanış bilançosu	**60.742.983**	**48.633.133**

18. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR, DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Devreden KDV	17.685.448	28.825.942
İş avansları	27.025.404	19.419.307
Gelir tahakkukları	4.227.671	35.035.523
Toplam	**48.938.523**	**83.280.772**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek vergi ve fonlar	343.912.393	28.411.186
Ödenecek diğer yükümlülükler	2.312.704	1.503.585
Gider tahakkukları	34.154.233	3.875.677
Toplam	**380.379.330**	**33.790.448**

19. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen sipariş avansları	486.856.795	430.809.477
İlişkili taraflara verilen sipariş avansları*	-	1.574.699
Gelecek aylara ait giderler	224.097.468	45.200.048
Toplam	**710.954.263**	**477.584.224**

(*) İlişkili taraf işlemleri Not-31'de açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gelecek yıllara ait giderler	37.297.216	474.909
Toplam	**37.297.216**	**474.909**

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Alınan sipariş avansları	217.800.733	150.083.881
Gelecek aylara ait maaş promosyon sözleşmesi gelirleri	104.355.608	7.324.982
Toplam	**322.156.341**	**157.408.863**

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gelecek yıllara ait maaş promosyon sözleşmesi gelirleri	18.182.171	4.000.615
Toplam	**18.182.171**	**4.000.615**

20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Personele ücret borçları	131.585.083	92.130.086
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	50.289.754	37.457.277
Toplam	**181.874.837**	**129.587.363**

21. ÖZKAYNAKLAR

Hissedar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
A Grubu	1.738.868	1.738.868
B Grubu	214.261.132	214.261.132
Ödenmiş Sermaye	**216.000.000**	**216.000.000**
Sermaye enflasyon düzeltme olumlu farkları	825.454.671	825.454.671
Toplam	**1.041.454.671**	**1.041.454.671**

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, 2024 – 2028 yılları için kayıtlı sermaye tavan tutarı 1.000.000.000.-TL'ye yükseltilmiş ve SPK tarafından 15.02.2024 tarihinde onaylanmıştır.

Geri Alınmış Paylar;

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Geri Alınmış Paylar*	(350.882.415)	(329.474.255)
Toplam	**(350.882.415)**	**(329.474.255)**

*16.03.2025 tarihinde yapılan 2024 yılı olağan genel kurul toplantısında 3 yılı süreyle şirket yönetim kuruluna azami 120 TL üst fiyattan şirket paylarının %10'u olan 21.600.000 adet paya kadar paylarını geri alma yetkisi verilmiştir.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları) (Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	(141.998.059)	(105.326.912)
Toplam	**(141.998.059)**	**(105.326.912)**

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç/(kayıp) kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde finansal durum tablosunda da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç/(kayıp) özkaynaklarda, faiz maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Yabancı Para Çevrim Farkları;

Grubun fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır. Grup şirketlerinden Irak'ta faaliyet gösteren Engürüsağ Genel Ticaret Ltd. Şti. (Erbil) finansal tablolarını ABD Doları cinsinden hazırlamaktadır. İlgili şirketin finansal tabloları fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) No:21 "Döviz Kurlarındaki Değişimin Etkileri" uyarınca Türk Lirası'na çevrilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yabancı para çevrim farkları	61.541.178	36.258.422
Toplam	**61.541.178**	**36.258.422**

Çevrimde, aktif kalemler bilanço günü kuru, borçlar bilanço günü kuru, özkaynaklar tarihi kur, gelir ve giderler işlem günü kurları ile fonksiyonel para birimine dönüştürülmüşlerdir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	438.791.337	423.434.976
Geri alınan paylara ilişkin yedekler	350.882.415	329.474.255
Toplam	**789.673.752**	**752.909.231**

Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemin kârından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kâr dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir.

Genel Kanuni Yasal Yedekler, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesine göre ayrılır ve bu maddede belirlenen esaslara göre kullanılır. Bu esaslar aşağıdaki gibidir;

1) Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

2) Birinci fıkradaki sınıra ulaşıldıktan sonra da;

a) Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,

b) Iskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,

c) Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

3) Genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

4) İkinci fıkranın (c) bendi ve üçüncü fıkra hükümleri, başlıca amacı başka işletmelere katılmaktan ibaret olan holding şirketler hakkında uygulanmaz.

5) Özel kanunlara tabi olan anonim şirketlerin yedek akçelerine ilişkin hükümler saklıdır.

22. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Faaliyetlere Göre Gelirler	**01.01.2026- 30.09.2026**		**01.01.2025-30.09.2025**		**01.07.2026-30.09.2026**		**01.07.2025-30.09.2025**	
	Tutar	**%**	**Tutar**	**%**	**Tutar**	**%**	**Tutar**	**%**
Sağlık gelirleri	3.330.246.854	79	3.233.786.470	84	1.074.104.256	77	1.125.988.399	85
Hastane kira gelirleri	496.724.290	12	318.870.436	8	195.056.030	14	119.226.098	9
Lojistik Gelirleri	211.788.154	5	152.164.654	4	79.644.198	6	52.031.255	4
Canlı varlık, süt, yem satışları	87.726.925	2	90.351.506	2	19.500.070	1	15.706.966	1
Diğer gelirler	65.803.566	2	39.677.762	1	26.303.377	2	12.071.619	1
Toplam Satışlar	**4.192.289.787**	**100**	**3.834.850.827**	**100**	**1.394.607.930**	**100**	**1.325.024.337**	**100**

Canlı varlıklar ilk defa maliyet bedelleri ile kayıtlara alınırlar. Her raporlama dönemi sonunda gerçeğe uygun değer üzerinden değerlenirler. Cari dönemde süt ve besi hayvanlarının gerçeğe uygun değerinde 8.674.454 TL'lik artış olmuştur (31.12.2025: 59.288.850 TL).

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025**
Satılan mamul maliyeti	(12.918.884)	(18.216.170)	(5.512.030)	(3.632.486)
Satılan ticari mallar maliyeti	(23.409.709)	(20.552.416)	(4.574.374)	(7.095.890)
Satılan hizmet maliyeti	(3.437.152.688)	(3.148.112.088)	(1.176.270.227)	(1.073.028.055)
Toplam	**(3.473.481.281)**	**(3.186.880.674)**	**(1.186.356.631)**	**(1.083.756.431)**

Niteliklerine göre giderlerin dağılımı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025**
Ücret ve benzeri giderler	(2.156.982.551)	(2.007.154.412)	(721.499.683)	(695.860.690)
Kullanılan hammadde ve malzemeler	(421.111.679)	(324.386.034)	(154.262.390)	(94.595.488)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(289.899.127)	(250.482.224)	(96.940.231)	(86.953.570)
Kullanım hakkı varlıkları amortisman gideri	(186.275.028)	(195.556.037)	(61.615.061)	(65.183.759)
Enerji, yakıt ve su giderleri	(90.602.193)	(124.273.181)	(34.387.113)	(42.162.961)
Kira giderleri	(141.205.884)	(121.591.030)	(51.189.006)	(42.579.448)
Bakım onarım giderleri	(68.295.312)	(69.392.864)	(22.395.333)	(24.596.555)
Muhtelif giderler	(82.780.914)	(55.276.306)	(33.981.410)	(21.095.584)
Toplam	**(3.437.152.688)**	**(3.148.112.088)**	**(1.176.270.227)**	**(1.073.028.055)**

23. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Faaliyet Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri (-)	(244.295.362)	(218.082.823)	(70.200.866)	(72.997.484)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	(59.207.892)	(60.908.770)	(23.647.718)	(14.665.118)
Toplam	**(303.503.254)**	**(278.991.593)**	**(93.848.584)**	**(87.662.602)**

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Ücret ve benzeri giderler	(79.130.940)	(96.065.592)	(17.554.501)	(33.828.091)
Müşavirlik, danışmanlık, dava, icra ve noter giderleri	(79.442.628)	(64.635.171)	(24.798.196)	(21.296.728)
Amortisman giderleri	(15.882.706)	(15.765.095)	(4.484.580)	(5.304.402)
Muhtelif giderler	(33.170.342)	(6.280.257)	(12.133.379)	(791.780)
Kira giderleri	(10.060.914)	(11.624.448)	(3.289.735)	(4.160.319)
Vergi, resim, harç, sigorta, banka, lisans, aidat giderleri	(12.615.401)	(6.808.772)	(3.546.028)	(2.414.466)
Temsil, seyahat ve yol giderleri	(5.052.098)	(6.972.750)	(1.718.235)	(1.469.574)
Kullanım hakkı varlıkları amortisman gideri	(4.344.108)	(4.392.953)	(1.415.437)	(1.464.282)
Enerji, yakıt ve su giderleri	(1.784.531)	(2.237.450)	(410.341)	(784.424)
Haberleşme giderleri	(2.811.694)	(3.300.335)	(850.434)	(1.483.418)
Toplam	**(244.295.362)**	**(218.082.823)**	**(70.200.866)**	**(72.997.484)**

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Reklam ve ilan giderleri	(8.083.755)	(16.736.876)	(2.879.248)	(3.368.632)
Ücret ve benzeri giderler	(8.122.555)	(12.122.337)	(1.966.208)	(3.839.707)
Komisyon giderleri	(24.184.775)	(13.221.519)	(12.106.810)	(3.687.377)
Diğer giderler	(16.114.935)	(15.856.019)	(5.768.650)	(2.817.590)
Kira giderleri	(2.701.872)	(2.972.019)	(926.802)	(951.812)
Toplam	**(59.207.892)**	**(60.908.770)**	**(23.647.718)**	**(14.665.118)**

24. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Reeskont gelirleri	85.304.758	72.883.530	2.913.252	47.572.983
Adat gelirleri	210.311.507	72.600.868	44.427.752	27.102.431
Duran varlık satış kârları	883.707.516	571.615	883.665.824	32.707
Diğer gelirler	38.827.192	13.094.151	516.624	864.796
Toplam	**1.218.150.973**	**159.150.164**	**931.523.452**	**75.572.917**

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Reeskont giderleri	(89.040.371)	(61.850.193)	(9.743.357)	(29.341.820)
Karşılık giderleri	(15.198.674)	(22.052.580)	(2.989.591)	(4.219.875)
Vergi ve diğer yükümlülükler	(113.729)	(201.491)	(48.195)	(114.162)
Bağış ve yardımlar	(50.000.000)	-	(50.000.000)	-
Diğer giderler	(59.616.543)	(20.461.409)	(49.718.380)	(5.653.891)
Toplam	**(213.969.317)**	**(104.565.673)**	**(112.499.523)**	**(39.329.748)**

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Kira gelirleri	4.758.420	2.765.470	3.483.021	1.551.456
Yatırım faaliyetleri gerçeğe uygun değer farkları	66.332	-	66.332	-
Menkul kıymet satış gelirleri	14.149.623	-	9.951.866	-
Toplam	**18.974.375**	**2.765.470**	**13.501.219**	**1.551.456**

27. FİNANSAL GELİRLER

Finansman Gelirleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Kambiyo kârı	4.160.798	5.551.425	2.592.341	16.483
Katılım (kar) payı gelirleri	12.067.668	31.861.159	7.788.597	10.217.204
Toplam	**16.228.466**	**37.412.584**	**10.380.938**	**10.233.687**

28. FİNANSAL GİDERLER

Finansman Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Kredi faiz giderleri	(292.343.002)	(100.837.455)	(90.152.343)	(28.091.972)
Katılım (kar) payı giderleri	(397.042.068)	(199.112.199)	(161.440.568)	(89.406.250)
Kullanım hakkı varlıkları finansman gideri	(37.719.193)	(38.181.306)	(12.545.285)	(12.867.524)
Komisyon giderleri	(73.270.163)	(66.994.672)	(22.500.150)	(25.148.783)
Diğer finansman giderleri*	(11.535.170)	(25.407.799)	(3.484.060)	(2.058.601)
Kambiyo zararı	(22.154.608)	(17.283.191)	(11.370.811)	(3.236.386)
Teminat mektubu giderleri	(7.233.718)	(4.820.251)	(2.232.265)	(1.519.315)
Toplam	**(841.297.922)**	**(452.636.873)**	**(303.725.482)**	**(162.328.831)**

*Diğer finansman giderleri kıdem tazminatı karşılıkları finansmanından oluşmaktadır.

29. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ)

Kurumlar vergisi;

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı %25'tir.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir.

Türkiye'de bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir.

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

Transfer fiyatlandırmasına ilişkin hükümler, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. maddesinde, "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Gizlenmiş Kâr Dağıtımı" başlığı altında belirtilmiştir. 18 Kasım 2007 tarihli, transfer yoluyla gizlenmiş kâr dağıtımına ilişkin genel tebliğ, uygulamayla ilgili hükümler içerir. Eğer bir vergi yükümlüsü ilişkili kuruluşlarla mal ya da hizmet alım satımında bulunursa ve fiyatlar her iki tarafın da bağımsız olduğu ve birbirlerine hâkim durumda olmadıkları bir şekilde belirlenmiyorsa, ilgili kârların gizli bir biçimde transfer fiyatlandırmasıyla dağıtıldığı varsayılmaktadır. Bu tür gizli kâr dağıtımları, kurumlar vergisi hesaplamasında vergiden düşülememektedir.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

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

Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönem karı vergi yükümlülüğü	9.599.662	26.540.759
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	(5.026.046)	(19.804.328)
Toplam	**4.573.616**	**6.736.431**

Vergi gelir/(gideri) aşağıdaki gibidir;

Vergi gideri/(geliri)	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025**
Dönemin vergi geliri/(gideri)	(9.599.662)	(25.407.861)	4.119.547	(22.501.595)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	6.434.416	4.754.295	66.838.803	18.472.953
Toplam	**(3.165.246)**	**(20.653.566)**	**70.958.350**	**(4.028.642)**

Ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülükleri, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır.

	Kümülatif geçici farklar		**Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)**	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Duran varlık düzeltmeleri	1.527.103.863	1.556.288.138	(373.150.803)	(384.213.403)
İndirimli kurumlar vergisi	(1.103.804.916)	(1.142.626.247)	275.951.229	285.656.562
Finansal borç düzeltmeleri	(60.060.172)	(87.001.464)	15.015.043	21.750.366
Kıdem tazminatı karşılığı	(60.742.983)	(58.959.180)	15.185.746	14.739.795
Kullanılmayan ücretli izin karşılığı	(33.409.708)	(34.414.882)	8.352.428	8.603.721
Mali Zarar	(141.357.444)	(45.581.808)	35.339.361	11.395.452
Peşin ödenmiş gider düzeltmeleri	580.533	(724.449)	(145.133)	181.113
Maaş promosyon düzeltmeleri	608.887	1.551.700	(152.222)	(387.926)
Diğer alacak düzeltme farkları	26.032.094	36.680.742	(6.508.024)	(9.170.186)
Şüpheli ticari alacaklar	(32.450.077)	(30.156.215)	8.112.519	7.539.054
Dava karşılıkları	(25.340.754)	(25.643.960)	6.335.189	6.410.990
Doktor hakediş prim düzeltmesi	(7.156.004)	(7.031.695)	1.789.001	1.757.924
Stok düzeltmeleri	43.220.943	28.536.776	(10.805.236)	(7.134.195)
Şüpheli diğer alacaklar	(1.237.500)	(1.538.426)	309.375	384.606
Diğer düzeltmeler	(1.184.941)	101.898	296.233	25.474
Ertelenmiş vergi varlığı, (yükümlülüğü)-net	-	-	**(24.075.294)**	**(42.460.653)**

	01 Ocak 2026	**Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)**	**Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kısım**	**30 Eylül 2026**
Duran varlık düzeltmeleri	(384.213.403)	11.062.600	-	(373.150.803)
İndirimli kurumlar vergisi	285.656.562	(9.705.333)	-	275.951.229
Finansal borç düzeltmeleri	21.750.366	(6.735.323)	-	15.015.043
Kıdem tazminatı karşılığı	14.739.795	(11.504.992)	11.950.943	15.185.746
Kullanılmayan ücretli izin karşılığı	8.603.721	(251.293)	-	8.352.428
Mali Zarar	11.395.452	23.943.909	-	35.339.361
Peşin ödenmiş gider düzeltmeleri	181.113	(326.246)	-	(145.133)
Maaş promosyon düzeltmeleri	(387.926)	235.704	-	(152.222)
Diğer alacak düzeltme farkları	(9.170.186)	2.662.162	-	(6.508.024)
Şüpheli ticari alacaklar	7.539.054	573.465	-	8.112.519
Dava karşılıkları	6.410.990	(68.301)	-	6.342.689
Doktor hakediş prim düzeltmesi	1.757.924	31.077	-	1.789.001
Stok düzeltmeleri	(7.134.195)	(3.671.041)	-	(10.805.236)
Şüpheli diğer alacaklar	384.606	(75.231)	-	309.375
Diğer düzeltmeler	25.474	263.259	-	288.733
Ertelenmiş vergi varlığı, (yükümlülüğü)-net	**(42.460.653)**	**6.434.416**	**11.950.943**	**(24.075.294)**

	01 Ocak 2024	Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kısım	30 Eylül 2025
Duran varlık düzeltmeleri	(310.638.870)	57.791.350	-	(252.847.520)
İndirimli kurumlar vergisi	336.017.326	(56.664.093)	-	279.353.233
Finansal borç düzeltmeleri	38.978.302	(14.207.517)	-	24.770.785
Mali Zarar	26.077.526	(5.423.338)	(8.495.905)	12.158.283
Kıdem tazminatı karşılığı	9.668.351	(962.961)	-	8.705.390
Kullanılmayan ücretli izin karşılığı	-	8.133.055	-	8.133.055
Stok düzeltmeleri	507.724	(9)	-	507.715
Şüpheli ticari alacaklar	(1.481.412)	(208.368)	-	(1.689.780)
Dava karşılıkları	(6.966.707)	(1.314.332)	-	(8.281.039)
Şüpheli diğer alacaklar	3.103.790	3.736.260	-	6.840.050
Peşin ödenmiş gider düzeltmeleri	1.525.752	333.656	-	1.859.408
Diğer düzeltmeler	337.563	142.531	-	480.094
Diğer alacak düzeltme farkları	(5.050.382)	11.617.667	-	6.567.285
Doktor hakediş prim düzeltmesi	503.421	(102.064)	-	401.357
Maaş promosyon düzeltmeleri	515.043	1.882.458	-	2.397.501
Ertelenmiş vergi varlığı, (yükümlülüğü)-net	**93.097.427**	**4.754.295**	**(8.495.905)**	**89.355.817**

30. HİSSE BAŞINA KÂR/(ZARAR)

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Net dönem kârı (Ana ortaklık payı)	834.712.259	155.236.106	772.424.056	38.595.604
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	216.000.000	216.000.000	216.000.000	216.000.000
Hisse Başına Kâr/(Zarar)	**3,8644**	**0,7187**	**3,5760**	**0,1787**

31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

TMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" kapsamında ilişkili taraflar olarak Şirket'in hissedarları, Grup şirketleri ve bunlara bağlı şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler tanımlanmıştır.

İlişkili taraflar ile yapılan tüm işlemler belirgin ve ölçülebilirdir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili kuruluşlarla olan borç ve alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraflardan Alacaklar	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
T.C. Lokman Hekim Üniversitesi SUAM*	372.404.810		226.218.578	-
Sevgi Vakfı**	-	137.314.094	-	236.365.390
Diğer	14.699.498		1.008.851	-
Toplam	**387.104.308**	**137.314.094**	**227.227.429**	**236.365.390**

(*) T.C. Lokman Hekim Üniversitesi SUAM'dan olan alacağı Lokman Hekim Ankara hastanesinin kiraya verilmesinden dolayı oluşan (kira, malzeme, gider yansıtması) ticari alacaklardan oluşmaktadır.

(**) Lokman Hekim Üniversitesi'nin kurucu vakfı olan Sevgi Vakfı'na Ankara'da faaliyet gösteren hastaneler ile Lokman Hekim Üniversitesi arasında gerçekleştirilen ve gerçekleştirilecek olan afiliasyon/iş birliği kapsamında verilen tutardan oluşmaktadır. İlgili tutarlara finansal maliyetler de eklenmiştir.

İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**		**31 Aralık 2025**	
	Kısa Vadeli	**Uzun Vadeli**	**Kısa Vadeli**	**Uzun Vadeli**
Diğer	-	-	1.574.699	-
Toplam	**-**	**-**	**1.574.699**	**-**

İlişkili Taraflara Borçlar	**30 Eylül 2026**		**31 Aralık 2025**	
	Ticari	**Ticari Olmayan**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**
Etlik Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	-	713.532	-
Lokman Hekim Tıbbi Hizmetler Ltd. Şti.	-	-	698.558	-
Diğer	2.875.442	8.100.000	2.030.190	8.130.347
Toplam	**2.875.442**	**8.100.000**	**3.442.280**	**8.130.347**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili kuruluşlarla olan gelir ve gider bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

Gelir/(Gider)	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**		**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**	
	Gelir	**Gider**	**Gelir**	**Gider**
T.C. Lokman Hekim Üniversitesi SUAM	545.124.279		367.482.600	-
Lokman Hekim Tıbbi Hizmetler Tic. Ltd. Şti.	1.148.997	(89.895.093)	8.815.508	(34.101.974)
Üst yönetim kadrosuna yöneticilik, mesleki ve diğer faaliyetlerden gelir/(giderler)		(40.126.447)	-	(45.972.281)
Toplam	**546.273.276**	**(130.021.540)**	**376.298.108**	**(80.074.255)**

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski; Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumunu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

30 Eylül 2026	**Alacaklar**				**Bankalardaki mevduat**	**Diğer**
	Ticari alacaklar		**Diğer alacaklar**			
	İlişkili taraf	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	387.104.308	1.103.458.225	137.314.094	33.819.305	394.556.437	22.161.181
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	387.104.308	1.103.458.225	137.314.094	33.819.305	394.556.437	22.161.181
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*32.936.437*	-	*1.237.500*	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	*(32.936.437)*	-	*(1.237.500)*	-	-

31 Aralık 2025	**Alacaklar**				**Bankalardaki mevduat**	**Diğer**
	Ticari alacaklar		**Diğer alacaklar**			
	İlişkili taraf	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	227.227.429	707.956.039	236.365.390	28.873.400	185.480.376	18.752.851
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	227.227.429	707.956.039	236.365.390	28.873.400	185.480.376	18.752.851
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*30.760.844*	-	*1.538.426*	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	*(30.760.844)*	-	*(1.538.426)*	-	-

Likidite Riski;

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in cari ve önceki dönem likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

30 Eylül 2026							
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV+V)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**	**Vadesiz (V)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Banka kredileri	1.311.243.270	1.706.329.726	349.420.195	784.945.439	571.964.091	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	88.592.598	101.422.817	7.578.469	25.807.764	68.036.585	-	-
Faaliyet kiralaması yükümlülükleri	59.831.450	164.963.793	24.604.644	33.517.992	106.841.157	-	-
Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV+V)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**	**Vadesiz (V)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	359.736.084	408.575.969	208.782.321	199.793.648	-	-	-
Diğer borçlar	10.746.367	10.746.367	-	10.746.367	-	-	-
Borç karşılıkları	25.340.754	25.340.754	-	25.340.754	-	-	-
Diğer yükümlülükler	380.379.330	380.379.330	380.379.330	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	94.152.691	94.152.691	-	33.409.708	-	-	60.742.983

31 Aralık 2025							
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV+V)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**	**Vadesiz (V)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Banka kredileri	1.570.842.354	2.044.147.768	407.230.664	990.860.380	646.056.724	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	108.572.846	124.296.658	15.900.586	21.211.076	87.184.997	-	-
Faaliyet kiralaması yükümlülükleri	86.717.123	239.091.406	32.992.188	109.241.383	96.857.835	-	-
Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV+V)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**	**Vadesiz (V)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	349.243.817	404.988.854	206.949.306	198.039.548	-	-	-
Diğer borçlar	9.410.265	9.410.265	-	9.410.265	-	-	-
Borç karşılıkları	25.643.960	25.643.960	-	25.643.960	-	-	-
Diğer yükümlülükler	33.790.448	33.790.448	33.790.448	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	93.374.062	93.374.062	-	34.414.882	-	-	58.959.180

Kur Riski;

Döviz Pozisyonu Tablosu - 30 Eylül 2026	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa-Banka hesapları dâhil)	5.402.206	84.242	8.658	12.394
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	31.932.166	496.796	137.494	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**37.334.372**	**581.038**	**146.152**	**12.394**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**37.334.372**	**581.038**	**146.152**	**12.394**
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	58.584.715	1.004.956	169.864	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**58.584.715**	**1.004.956**	**169.864**	**-**
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)	**58.584.715**	**1.004.956**	**169.864**	**-**
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (9-18+19)	**(21.250.343)**	**(423.918)**	**(23.712)**	**12.394**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(53.182.509)**	**(920.714)**	**(161.206)**	**12.394**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-

Döviz Pozisyonu Tablosu - 31 Aralık 2025	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa-Banka hesapları dâhil)	5.875.311	49.352	44.374	6.610
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	24.951.047	468.436	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**30.826.358**	**517.788**	**44.374**	**6.610**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**30.826.358**	**517.788**	**44.374**	**6.610**
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**-**	**-**	**-**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	490.602.980	8.231.406	834.382	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**490.602.980**	**8.231.406**	**834.382**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**490.602.980**	**8.231.406**	**834.382**	**-**
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (9-18+19)	**(459.776.622)**	**(7.713.618)**	**(790.008)**	**6.610**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(484.727.669)**	**(8.182.054)**	**(790.008)**	**6.610**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-

Duyarlılık Analizi;

Türk Lirasının kurlar karşısında %20 değer kaybetmesi ve %20 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları gibi tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır (31.12.2025: %20).

30 Eylül 2026	**Kar/Zarar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(4.147.029)	4.147.029
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(4.147.029)**	**4.147.029**
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(263.252)	263.252
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(263.252)**	**263.252**
GBP'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	160.213	(160.213)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)		
9- GBP Net Etki (7+8)	**160.213**	**(160.213)**
TOPLAM (3+6+9)	**(4.250.068)**	**4.250.068**

31 Aralık 2025	**Kar/Zarar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(82.172.528)	82.172.528
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(82.172.528)**	**82.172.528**
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(9.877.317)	9.877.317
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(9.877.317)**	**9.877.317**
GBP'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	94.521	(94.521)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	**94.521**	**(94.521)**
TOPLAM (3+6+9)	**(91.955.324)**	**91.955.324**

33. FİNANSAL ARAÇLAR- GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir. Yabancı para bazlı finansal alacak ve borçlar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir. Şirket'in bilançosunda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan nakit ve nakit benzeri değerleri ve diğer kısa vadeli finansal varlıkların kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer hiyerarşi tablosu

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla Şirket bilançoda gerçeğe uygun değerden tutulan finansal varlık ve yükümlülüklere sahiptir. Şirket, gerçeğe uygun değeri, bedeli belirlemekte ve göstermekte, aşağıdaki hiyerarşiyi kullanmaktadır;

- Seviye 1: Etkin piyasalarda kote edilen özdeş varlık ve yükümlülükler,
- Seviye 2: Finansal tablolara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinde önemli etkisi olabilecek girdilerin direkt ve endirekt olarak gözlemlenmesi,
- Seviye 3: Finansal tablolara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinde önemli etkisi olabilecek girdilerin gözlemlenebilir piyasa verileri olmaksızın belirlenmesi.

30 Eylül 2026 **Gerçeğe Uygun Değerle Değerlenen Kalemler**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Canlı varlıklar	-	-	198.080.000
Finansal yatırımlar	75.066.332	-	-
Arsa ve binalar	-	-	185.150.139
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	-	212.377.939

31 Aralık 2025 **Gerçeğe Uygun Değerle Değerlenen Kalemler**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Canlı varlıklar	-	-	211.867.617
Arsa ve binalar	-	-	668.709.550
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	-	212.377.939

34. PARASAL KAZANÇ/KAYIP

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Finansal yatırımlar	151.173.480	19.457.022
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	-	(193.304)
Stoklar	18.152.390	(25.589.181)
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	863.150
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	41.542.439	30.613.510
Maddi duran varlıklar	528.788.510	80.021.778
Kullanım hakkı varlıkları	(70.604.189)	(6.368.563)
Maddi olmayan duran varlıklar	192.574.709	173.029.606
Kiralama işlemlerinden borçlar	30.639.987	59.500.439
Ertelenmiş gelirler	-	(2.001.390)
Sermaye düzeltmesi farkları	(277.150.686)	(55.770.225)
Geri alınmış paylar (-)	62.460.889	38.530.429
Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	10.162.263	26.666.370
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	(145.405.244)	(51.197.839)
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	(402.900.510)	(317.062.584)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(346.439.230)	(467.069.052)
Satışların maliyeti (-)	469.995.996	463.764.789
Genel yönetim giderleri (-)	29.356.909	25.899.587
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	5.186.223	4.402.937
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(111.690.857)	(13.006.851)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	8.414.578	9.396.041
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(1.024.037)	128.859.126
Finansman gelirleri	(534.643)	(1.221.069)
Finansman giderleri (-)	60.393.687	37.017.086
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(3.890.236)	19.296.155
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	**249.202.428**	**177.837.967**

35. BİLANÇO TARİHİ SONRASI OLAYLAR

Bulunmamaktadır.