**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**İÇİNDEKİLER** **SAYFA**


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

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

**ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU..... 4**

**ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU ..... 5**

**ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR ..... 6–47**

**1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU ..... 6-7**
**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ..... 7-18**
**3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI ..... 18**
**4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR ..... 21-21**
**5. STOKLAR ..... 22**
**6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER ..... 23**
**7. MADDİ DURAN VARLIKLAR ..... 24-24**
**8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR ..... 26-27**
**9. KİRALAMA İŞLEMLERİ ..... 27**
**10. KARŞILIKLAR ..... 28**
**11. TAAHHÜTLER ..... 28-28**
**12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR ..... 29-30**
**13. SERMAYE VE YASAL YEDEKLER ..... 31-31**
**14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ ..... 33**
**15. FAALİYET GİDERLERİ ..... 33-33**
**16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER ..... 34-34**
**17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN GELİRLER ..... 35**
**18. FİNANSMAN GELİRLERİ ..... 35**
**19. FİNANSMAN GİDERLERİ ..... 36**
**20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) ..... 36-41**
**21. FİNANSAL ARAÇLAR ..... 41-41**
**22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ..... 42-46**
**23. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..... 46**
**24. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..... 47**
**25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR ..... 47**

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

# 30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

| | Not | Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2026 | Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|
| **VARLIKLAR** | | | |
| **Dönen Varlıklar** | | **49.445.348.017** | **45.463.624.757** |
| Nakit ve nakit benzerleri | 23 | 6.688.916.127 | 3.301.912.034 |
| Finansal yatırımlar | | 386.867.952 | 359.719.488 |
| Ticari alacaklar | | 10.502.179.014 | 9.717.471.698 |
| *- İlişkili taraflardan ticari alacaklar* | *3,4* | *589.796.087* | *666.105.935* |
| *- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar* | *4* | *9.912.382.927* | *9.051.365.763* |
| Diğer alacaklar | | 524.638.120 | 482.372.620 |
| *- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar* | | *524.638.120* | *482.372.620* |
| Stoklar | 5 | 24.177.940.926 | 26.561.410.044 |
| Peşin ödenmiş giderler | 6 | 6.977.425.095 | 4.886.678.982 |
| Diğer dönen varlıklar | | 187.380.783 | 154.059.891 |
| **Duran Varlıklar** | | **112.695.644.842** | **112.474.816.383** |
| Finansal yatırımlar | | 7.272.483 | 7.272.483 |
| İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar | | 298.256.973 | 298.256.973 |
| Diğer alacaklar | | 2.277.871 | 1.582.896 |
| *- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar* | | *2.277.871* | *1.582.896* |
| Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar | | 267.862.150 | 405.865.256 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | | 10.374.946 | 8.631.732 |
| Maddi duran varlıklar | 7 | 111.305.902.548 | 111.125.407.767 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 8 | 665.493.879 | 444.631.401 |
| Peşin ödenmiş giderler | 6 | 138.203.992 | 182.985.639 |
| Diğer duran varlıklar | | - | 182.236 |
| **TOPLAM VARLIKLAR** | | **162.140.992.859** | **157.938.441.140** |

# 30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

| KAYNAKLAR | Not | Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2026 | Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|
| **Kısa Vadeli Yükümlülükler** | | **35.237.000.629** | **31.988.181.588** |
| Kısa vadeli borçlanmalar | 21 | 1.744.083.040 | 7.817.263.876 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | 21 | 1.312.208.433 | 364.480.902 |
| Ticari borçlar | | 23.739.292.129 | 17.184.027.224 |
| *- İlişkili taraflara ticari borçlar* | *3,4* | *13.972.078* | *2.553.793* |
| *- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar* | *4* | *23.725.320.051* | *17.181.473.431* |
| Diğer borçlar | | 213.011.399 | 54.011.072 |
| *- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar* | | *213.011.399* | *54.011.072* |
| Ertelenmiş gelirler (sözleşme yükümlülükleri dışında kalanlar) | | 7.096.488.557 | 5.248.748.332 |
| *- İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler* | *3,6* | *182.636.475* | *176.023.968* |
| *- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler* | *6* | *6.913.852.082* | *5.072.724.364* |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | | 172.608.610 | 200.438.329 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar | 12 | 665.774.806 | 641.547.491 |
| Diğer kısa vadeli karşılıklar | 10 | 62.984.945 | 49.154.213 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | | 230.548.710 | 428.510.149 |
| **Uzun Vadeli Yükümlülükler** | | **12.206.770.716** | **20.712.476.295** |
| Uzun vadeli borçlanmalar | 21 | 1.921.384.183 | 2.651.066.869 |
| Ticari borçlar | | - | 547.094.213 |
| *- İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli ticari borçlar* | *4* | *-* | *547.094.213* |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 12 | 2.741.673.613 | 2.681.775.644 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | | 7.541.508.853 | 14.771.134.759 |
| Uzun vadeli ertelenmiş gelirler | | 2.204.067 | 61.404.810 |
| *- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler* | | *2.204.067* | *61.404.810* |
| **ÖZKAYNAKLAR** | | **114.697.221.514** | **105.237.783.257** |
| **Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar** | | **114.697.212.828** | **105.237.778.039** |
| Ödenmiş sermaye | 13 | 1.140.000.000 | 1.140.000.000 |
| Sermaye düzeltmesi farkları | 13 | 27.368.445.854 | 27.368.445.854 |
| Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-) | 13 | (2.121.394.969) | (2.121.394.969) |
| Paylara ilişkin primler | | 2.583.112.566 | 2.583.112.566 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler ve gelirler | | 23.057.489.781 | 20.482.561.934 |
| *- Tanımlanmış fayda planlari yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)* | | *(2.339.546.931)* | *(2.314.512.257)* |
| *- Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları* | | *25.619.395.050* | *22.956.775.113* |
| *- Yabancı para çevrim farkları* | | *(222.358.338)* | *(159.700.922)* |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler ve gelirler | | (1.184.878.280) | (1.343.404.067) |
| *- Nakit akış riskinden korunma kazançları/ (kayıpları)* | | *(1.184.878.280)* | *(1.343.404.067)* |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 13 | 2.738.326.503 | 2.738.326.503 |
| Geçmiş yıllar karları | | 54.538.346.230 | 56.478.056.143 |
| Net dönem karı / (zararı) | | 6.577.765.143 | (2.087.925.925) |
| **Kontrol Gücü Olmayan Paylar** | | **8.686** | **5.218** |
| **TOPLAM KAYNAKLAR** | | **162.140.992.859** | **157.938.441.140** |

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

| | | Cari Dönem | | Geçmiş Dönem | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) | (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) | (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) | (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) |
| | Not | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
| **KAR VEYA ZARAR KISMI** | | | | | |
| Hasılat | 14 | 60.569.912.207 | 21.136.207.877 | 62.529.748.050 | 20.832.489.476 |
| Satışların Maliyeti (-) | 14 | (55.314.588.235) | (19.495.229.121) | (58.457.258.682) | (18.931.343.600) |
| **BRÜT KAR / (ZARAR)** | | **5.255.323.972** | **1.640.978.756** | **4.072.489.368** | **1.901.145.876** |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 15 | (980.410.459) | (331.142.268) | (1.057.950.322) | (355.339.083) |
| Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-) | 15 | (274.678.907) | (92.062.784) | (305.526.854) | (102.639.559) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 16 | 1.935.698.986 | 616.548.289 | 2.497.435.158 | 493.736.813 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | 16 | (3.892.247.846) | (1.563.418.822) | (5.051.268.592) | (1.222.706.300) |
| **ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)** | | **2.043.685.746** | **270.903.171** | **155.178.758** | **714.197.747** |
| Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Gelirler | 17 | 112.118.449 | 40.791.440 | 90.889.182 | 32.252.777 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/(Zarar) Payları | | (28.608.174) | (1.367.679) | 54.966.426 | 18.947.261 |
| **FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)** | | **2.127.196.021** | **310.326.932** | **301.034.366** | **765.397.785** |
| Finansman Gelirleri | 18 | 905.098.065 | 314.016.534 | 1.056.538.971 | 251.279.606 |
| Finansman Giderleri (-) | 19 | (1.411.553.810) | (461.708.042) | (2.841.214.772) | (1.751.456.474) |
| Parasal Kayıp/Kazanç | 24 | 1.269.750.050 | 141.719.227 | 1.317.372.295 | 550.056.670 |
| **VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)** | | **2.890.490.326** | **304.354.651** | **(166.269.140)** | **(184.722.413)** |
| **VERGİ GELİRİ / (GİDERİ)** | | **3.687.278.285** | **(35.050.398)** | **(1.072.778.458)** | **(699.778.034)** |
| Dönem Vergi Geliri / (Gideri) | 20 | (780.777.219) | (103.574.296) | (34.660.581) | (33.573.298) |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) | 20 | 4.468.055.504 | 68.523.898 | (1.038.117.877) | (666.204.736) |
| **NET DÖNEM KARI / (ZARARI)** | | **6.577.768.611** | **269.304.253** | **(1.239.047.598)** | **(884.500.447)** |
| **NET DÖNEM KARI / (ZARARININ) DAĞILIMI** | | | | | |
| Ana ortaklık payları | | 6.577.765.143 | 269.303.769 | (1.239.048.792) | (884.500.322) |
| Kontrol gücü olmayan paylar | | 3.468 | 484 | 1.194 | (125) |
| **HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)** | | **5,81** | **0,24** | **(1,10)** | **(0,78)** |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)** | | **2.881.669.646** | **49.953.567** | **157.517.507** | **749.175.110** |
| **Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)** | | | | | |
| - Tanımlanmış fayda planlarına ilişkin aktüeryal kazanç /(kayıp) fonu | | (28.611.056) | (48.475) | (76.110.961) | 11.085.044 |
| - Yabancı para çevrim farkları | | (62.657.416) | (10.379.091) | (88.114.457) | 6.111.475 |
| **Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)** | | | | | |
| -Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gider | | 211.367.716 | 79.794.146 | 403.620.246 | 979.666.469 |
| **Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler** | | | | | |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi | | 3.576.382 | 6.059 | 19.027.740 | (2.771.261) |
| - Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları vergi etkisi | | 2.810.835.949 | 529.464 | - | - |
| **Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler** | | | | | |
| - Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi | | (52.841.929) | (19.948.536) | (100.905.061) | (244.916.617) |
| **TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)** | | **9.459.438.257** | **319.257.820** | **(1.081.530.091)** | **(135.325.337)** |
| **TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER) DAĞILIMI** | | | | | |
| Ana Ortaklık Payları | | 9.459.434.789 | 319.257.336 | (1.081.531.285) | (135.325.212) |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | | 3.468 | 484 | 1.194 | (125) |

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

| | | | | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler) | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gider | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltmesi farkları | Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-) | Paylara ilişkin primler | Tanımlanmış fayda planlarına ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu | Maddi duran varlık yeniden değerleme fonu | Yabancı para çevrim farkları | Riskten Korunma Kazançları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karları | Net dönem karı / (zararı) | Ana ortaklığa ait özkaynaklar | Kontrol Gücü Olmayan Paylar | Özkaynaklar |
| **1 Ocak 2025 itibarıyla Bakiyeler** | **1.140.000.000** | **27.368.446.985** | **(2.344.290.247)** | **2.509.575.432** | **(2.230.479.903)** | **-** | **(20.288.082)** | **(1.942.258.339)** | **2.738.326.503** | **61.410.799.617** | **(4.932.743.496)** | **83.697.088.470** | **1.964** | **83.697.090.434** |
| Net dönem karı/ (zararı) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.239.048.792) | **(1.239.048.792)** | 1.194 | **(1.239.047.598)** |
| Diğer kapsamlı gelir / (gider) | - | - | - | - | (57.083.221) | - | (88.114.457) | 302.715.185 | - | - | - | **157.517.507** | - | **157.517.507** |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider) | - | - | - | - | (57.083.221) | - | (88.114.457) | 302.715.185 | - | - | (1.239.048.792) | **(1.081.531.285)** | 1.194 | **(1.081.530.091)** |
| Paylara ilişkin primler | - | - | 222.895.278 | 73.537.134 | - | - | - | - | - | - | - | 296.432.412 | - | 296.432.412 |
| Transferler | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (4.932.743.496) | 4.932.743.496 | - | - | - |
| **30 Eylül 2025 itibarıyla Bakiyeler** | **1.140.000.000** | **27.368.446.985** | **(2.121.394.969)** | **2.583.112.566** | **(2.287.563.124)** | **-** | **(108.402.539)** | **(1.639.543.154)** | **2.738.326.503** | **56.478.056.121** | **(1.239.048.792)** | **82.911.989.597** | **3.158** | **82.911.992.755** |
| **1 Ocak 2026 itibarıyla Bakiyeler** | **1.140.000.000** | **27.368.445.854** | **(2.121.394.969)** | **2.583.112.566** | **(2.314.512.257)** | **22.956.775.113** | **(159.700.922)** | **(1.343.404.067)** | **2.738.326.503** | **56.478.056.143** | **(2.087.925.925)** | **105.237.778.039** | **5.218** | **105.237.783.257** |
| Net dönem karı/ (zararı) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.577.765.143 | **6.577.765.143** | 3.468 | **6.577.768.611** |
| Diğer kapsamlı gelir / (gider) (*) | - | - | - | - | (25.034.674) | 2.810.835.949 | (62.657.416) | 158.525.787 | - | - | - | **2.881.669.646** | - | **2.881.669.646** |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider) | - | - | - | - | (25.034.674) | 2.810.835.949 | (62.657.416) | 158.525.787 | - | - | 6.577.765.143 | **9.459.434.789** | 3.468 | **9.459.438.257** |
| Transferler | - | - | - | - | - | (148.216.012) | - | - | - | (1.939.709.913) | 2.087.925.925 | **-** | **-** | **-** |
| **30 Eylül 2026 itibarıyla Bakiyeler** | **1.140.000.000** | **27.368.445.854** | **(2.121.394.969)** | **2.583.112.566** | **(2.339.546.931)** | **25.619.395.050** | **(222.358.338)** | **(1.184.878.280)** | **2.738.326.503** | **54.538.346.230** | **6.577.765.143** | **114.697.212.828** | **8.686** | **114.697.221.514** |

(*) Maddi duran varlık yeniden değerleme fonundaki değişim, ilgili yeniden değerleme farkları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün, Grup'un ileriye dönük efektif vergi oranlarındaki değişiklik nedeniyle yeniden ölçülmesinden kaynaklanmaktadır (Not 2.4 ve Not 20).

# 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

| | Not | Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 30 Eylül 2026 | Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|
| **İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI** | | **12.618.413.351** | **(914.591.890)** |
| **Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı / (zararı) (A)** | | **6.577.768.611** | **(1.239.047.598)** |
| **Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler (B)** | | **(701.006.038)** | **6.297.580.828** |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | | 3.202.805.451 | 2.850.138.653 |
| Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | | | |
| Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | | (255.263.155) | 220.062.822 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | | |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler | 12 | 676.905.526 | 684.897.396 |
| Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler | 10 | 15.953.552 | (216.636.080) |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı ile ilgili düzeltmeler | 5 | (53.148.107) | (90.911.809) |
| Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler | 20 | (3.687.278.285) | 1.072.778.458 |
| Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | | |
| Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler | 19 | 365.318.462 | 976.914.058 |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | 18 | (310.498.814) | (624.382.756) |
| Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler | 16 | 63.461.374 | (55.614.630) |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler | | | |
| Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler | | (92.650.169) | (73.346.788) |
| Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler | | | |
| İş ortaklıklarının dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler | | 28.608.174 | (54.966.426) |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler | | 1.024.393.859 | 1.907.602.884 |
| Parasal kayıp/kazanç | | (1.679.613.906) | (298.954.954) |
| **İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler ( C )** | | **7.722.730.042** | **(6.183.583.954)** |
| Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler | | (497.003.729) | (3.178.641.659) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler | | (44.703.689) | 899.753.667 |
| Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler | | (14.733.797) | (103.941.627) |
| Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler | | 2.436.617.225 | 1.832.470.471 |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış) | | (2.045.964.466) | 3.246.221.655 |
| Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler | | 6.133.117.672 | (9.041.139.782) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler | | (33.138.656) | 156.481.461 |
| Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış) | | 1.788.539.482 | 5.211.860 |
| **Faaliyetlerden elde edilen nakit ( A+B+C)** | | **13.599.492.615** | **(1.125.050.724)** |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler | 12 | (164.768.648) | (34.129.776) |
| Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler | 10 | (7.703.678) | (1.776.569) |
| Vergi iadeleri (ödemeleri) | 20 | (808.606.938) | 246.365.179 |
| **YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI** | | **(3.429.129.770)** | **(3.922.835.281)** |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri | | | |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları | 7, 8 | 38.764.683 | 38.637.527 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları | | | |
| Maddi duran varlık alımları | 7 | (3.486.549.400) | (3.678.333.591) |
| Maddi olmayan duran varlık alımları | 8 | (156.377.993) | (90.500.704) |
| Alınan temettüler | 17 | 109.531.235 | - |
| Diğer finansal araçlardan nakit girişleri / (çıkışları) | | 65.501.705 | (192.638.513) |
| **FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI** | | **(5.156.405.066)** | **3.998.058.954** |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri | | | |
| Kredilerden nakit girişleri | | 2.037.627.224 | 9.164.388.381 |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | | | |
| Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | | (6.889.664.385) | (5.153.186.952) |
| Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | | (56.340.889) | (3.684.834) |
| Finansal kiralama sözleşmelerinden nakit girişleri | | - | 561.102 |
| Alınan faiz | 18 | 310.498.814 | 624.382.756 |
| Ödenen faiz | | (558.525.830) | (930.833.911) |
| İşletmenin kendi paylarını ve diğer özkaynağa dayalı araçlarını satmasından kaynaklı nakit girişleri | | - | 296.432.412 |
| **NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)** | | **4.032.878.515** | **(839.368.217)** |
| **Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi** | | **(645.874.422)** | **(922.004.186)** |
| **DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ** | | **3.301.912.034** | **4.547.718.420** |
| **DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER** | **23** | **6.688.916.127** | **2.786.346.017** |

## 1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket" veya "Kardemir"), Karabük, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in adresi ve başlıca faaliyet merkezi No:78170 Karabük'tür.

Şirket'in ana sözleşmesinde ifade edildiği şekliyle fiili faaliyet konusu her çeşit ham demir ve çelik mamullerinin kok ve kok yan ürünlerinin imali ve satışıdır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup; 8 Haziran 1998 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlamış ve 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla hisselerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş'de işlem görmektedir.

Şirket ile birlikte konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların esas faaliyet alanları ve Şirket'in ortaklık oranları aşağıdaki gibidir:

| | | Ortaklık oranı (%) | |
|---|---|---|---|
| **Şirket ismi** | **Faaliyet alanı** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
| Kardemir Çelik Yapi İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Karçel") | Çelik yapı imalatı ve montajı | 99,99 | 99,99 |
| Kardemir Döküm Makina San. ve Ticaret A.Ş. ("Kardökmak") | Döküm ve talaşlı imalat | 99,99 | 99,99 |
| Kardemir Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kardemir Enerji") | Enerji | 100,00 | 100,00 |
| Karlimtaş Kardemir Liman İşletmeciliği ve Taşımacılık A.Ş. | Şehiriçi ve şehirlerarası yük taşımacılığı | 100,00 | 100,00 |

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yıl içerisinde çalışan ortalama personel sayısı aşağıdaki gibidir:

| | | | **30 Eylül 2026** |
|---|---|---|---|
| | **Mavi yaka** | **Beyaz yaka** | **Toplam** |
| Kardemir | 3.169 | 915 | 4.084 |
| Karçel | 137 | 159 | 296 |
| Kardökmak | 104 | 43 | 147 |
| Kardemir Enerji | - | 15 | 15 |
| Karlimtaş | - | 2 | 2 |
| **Toplam** | **3.410** | **1.134** | **4.544** |

| | | | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|---|
| | **Mavi yaka** | **Beyaz yaka** | **Toplam** |
| Kardemir | 3.112 | 868 | 3.980 |
| Karçel | 141 | 130 | 271 |
| Kardökmak | 110 | 54 | 164 |
| Kardemir Enerji | - | 15 | 15 |
| Karlimtaş | - | 4 | 4 |
| **Toplam** | **3.363** | **1.071** | **4.434** |

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

Konsolide finansal tabloların onaylanması

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık döneme ait özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 4 Kasım 2026 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tabloların hazırlanış esasları ve muhasebe politikaları

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

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

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

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5.maddesine göre KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygularlar.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca ara dönem finansal tabloların sunumunda özet sunumun uygulanabilmesine izin vermiştir. Buna bağlı olarak Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile hazırlanan ara dönem konsolide finansal tablolarını özet sunum tercih ederek hazırlamıştır ve TFRS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve notlar TMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir.

Grup'un özet konsolide finansal tabloları yılsonu konsolide finansal tablolarında gösterilen bütün gerekli açıklamaları ve dipnotları içermemekte olup, ekteki özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli notları ile birlikte okunmalıdır.

Gerçeğe uygun değerinden taşınan türev finansal araçlar ve maddi duran varlıklar içerisindeki yeniden değerlenmiş tutarları üzerinden ölçülen arsa ve binalar haricinde konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Geçerli (fonksiyonel) ve raporlama para birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile hazırlanmaktadır. Şirket ve tüm bağlı ortaklıklarının fonksiyonel para birimi Türk Lirası ("TL") olarak belirlenmiştir. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki faaliyetleri ile etkileme imkânına sahip olmasından ötürü kontrol gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmaktadır ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadır. Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmaktadır.

Bağlı ortaklıkların, finansal durum tabloları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Kardemir'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler ilgili özkaynakları ve kar veya zarar tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla detayları, Şirket'in ilgili bağlı ortaklıklarındaki ortaklık oranları ve oy kullanım gücü aşağıdaki gibidir:

| Bağlı ortaklıklar | Kuruluş ve faaliyet yeri | Faaliyet alanları | Ortaklık oranı (%) | Oy kullanım gücü (%) |
|---|---|---|---|---|
| Karçel | Türkiye | Çelik yapı imalatı ve montajı | 99,99 | 100,00 |
| Kardökmak | Türkiye | Döküm ve talaşlı imalat | 99,99 | 100,00 |
| Kardemir Enerji | Türkiye | Enerji | 100,00 | 100,00 |
| Kardemir Döküm Makine San. ve Ticaret A.Ş. Bulgaristan Şube | Bulgaristan | Mühendislik ve satış - pazarlama | 100,00 | 100,00 |
| Kardemir Çelik Yapı İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Macaristan Şube | Macaristan | Çelik yapı imalatı ve montajı | 100,00 | 100,00 |
| Karlimtaş Kardemir Liman İşletmeciliği ve Taşımacılık A.Ş. | Türkiye | Şehiriçi ve şehirlerarası yük taşımacılığı | 100,00 | 100,00 |

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar

Grup'un önemli derecede etkisinin bulunduğu ancak kontrolünün bulunmadığı işletmelerdir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilen iştiraklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | | | Ortaklık oranı (%) | |
|---|---|---|---|---|
| **İştirakler** | **Kuruluş ve faaliyet yeri** | **Ana faaliyeti** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
| Karçimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Karçimsa") | Türkiye | Çimento | 49,00 | 49,00 |
| Voestalpine - Kardemir Demiryolu Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Vademsaş") | Türkiye | Demiryolu sistemleri | 25,06 | 25,06 |
| Karabük Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Yönetici A.Ş. | Türkiye | Teknoloji geliştirme bölgesi yönetimi | 20,00 | 20,00 |

İlişikteki konsolide finansal tablolarda iştiraklerin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide finansal durum tablosuda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Grup'un iştirakteki payını (özünde Grup'un iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

Satın alım bedelinin, iştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı belirlenebilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin üzerindeki kısmı şerefiye olarak kaydedilir. Şerefiye, yatırımın defter değerine dahil edilir ve yatırımın bir parçası olarak değer düşüklüğü açısından incelenir. İştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin satın alım bedelini aşan kısmı yeniden değerlendirildikten sonra doğrudan gelir tablosuna kaydedilir.

TFRS 9 standardında yer alan kurallar, Grup'un bir iştirakteki yatırımı ile ilgili bir değer düşüklüğü karşılığının muhasebeleştirilmesinin gerekli olup, olmadığı belirlemek amacıyla uygulanır. Değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda, iştirak yatırımının geri kazanılabilir tutarı (kullanım değeri ile gerçeğe uygun değerinden satış maliyetlerinin düşülmesi sonucu bulunan tutardan büyük olanı) ile defter değeri karşılaştırılarak yatırımın tüm defter değeri TMS 36'ya göre değer düşüklüğü açısından tek bir varlık gibi test edilir. İştirakteki yatırımın geri kazanılabilir tutarının sonradan artması durumunda, söz konusu değer düşüklüğü zararı TMS 36 uyarınca iptal edilir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ("TMS 29") Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli konsolide 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, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

| Tarih | Endeks | Düzeltme Katsayısı | Üç Yıllık Kümülatif Enflasyon Oranı |
|---|---|---|---|
| **30 Eylül 2026** | 137,23 | 1,00000 | %158 |
| **31 Aralık 2025** | 110,39 | 1,24317 | %211 |
| **30 Eylül 2025** | 105,78 | 1,29732 | %221 |
| | | | |

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibariyle 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.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

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

Nakit Akış Tablosunun Düzenlenmesi

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

Konsolide finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

a) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

  - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
  - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
  - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
  - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:

  - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
  - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
  - TFRS 9 Finansal Araçlar;
  - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
  - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

- **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

  - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
  - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

  Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi ve uygulamadaki çeşitliliği azaltmayı amaçlamaktadır.

- **TMS 28'e İlişkin Değişiklikler – İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneği;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı ve bu değişikliklerle getirilen gerçeğe uygun değer seçeneğini kullanmayı tercih etmesi durumunda (örneğin, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için), işletme söz konusu değişiklikleri, değişikliklerin yayımlandığı tarihten sonra sona eren raporlama dönemi için geriye dönük olarak uygulamalıdır (diğer bir ifadeyle, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için de uygulamalıdır). Bu değişiklikler, TMS 28 kapsamında iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını gerçeğe uygun değer üzerinden ölçebilecek işletmelerin hangileri olduğuna açıklık getirmektedir. TMS 28'de yer alan özkaynak yönteminin uygulanmasından muafiyet, ilgili şartları sağlayan işletmelere iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını kâr veya zarara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinden ölçme konusunda seçim yapma hakkı tanımaktadır ("gerçeğe uygun değer seçeneği"). Bu seçim, ilk muhasebeleştirme sırasında her bir iştirak veya iş ortaklığı için ayrı ayrı yapılmalıdır.

  Bu değişiklikler, gerçeğe uygun değer seçeneğini uygulamaya uygun işletmelerin kapsamının belirlenmesinde uygulamada ortaya çıkan farklılıklara ilişkin paydaşların endişelerini gidermeyi amaçlamaktadır. Söz konusu farklılıklar, gerçeğe uygun değer üzerinden ölçüm ile özkaynak yönteminin uygulanmasının, TFRS 18 kapsamında kâr veya zarar tablosunda gelir ve giderlerin faaliyet kategorisi veya yatırım kategorisi içerisinde sınıflandırılmasını etkilemesi nedeniyle daha önemli hâle gelmiştir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

  - kar veya zarar tablosunun yapısı
  - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir)**.** Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

  - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
  - TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir)**.** UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:

  - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
  - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
  - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
  - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
  - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;** 1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni bir Muhasebe Standardıdır. Standardın amacı, yatırımcıların söz konusu fiyat düzenlemesinin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentileri üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarına yardımcı olmaktır.

  UFRS 20, işletmenin müşterilerinden ne kadar ücret talep edebileceğini ve bu ücretleri ne zaman tahsil edebileceğini belirleyen fiyat düzenlemelerine tabi işletmeleri etkileyecektir. Elektrik, su ve doğal gaz gibi temel hizmetleri sunan işletmeler bu tür düzenlemelere sıklıkla tabi olmaktadır.

  Bir işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu zaman ile bu mal veya hizmetler için müşterilerden ücret tahsil ettiği zaman arasında farklılık bulunması durumunda, raporlanan hasılat ilgili dönemde işletmenin performansını tam olarak yansıtmayabilir. UFRS 20 bu durumu "zamanlama farkı" olarak tanımlamaktadır. UFRS 20'nin temel ilkesi, işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu raporlama döneminde, bu mal veya hizmetler karşılığında hak kazandığı toplam bedeli muhasebeleştirmesidir. UFRS 20, işletmelerin zamanlama farklarının finansal tablolar üzerindeki etkilerini; düzenleyici varlıklar ve düzenleyici yükümlülükler ile bunlardan kaynaklanan düzenleyici gelir ve düzenleyici giderleri muhasebeleştirerek finansal tablolarına yansıtmalarını gerektirmektedir.

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

### 2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla tam konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkların oy hakları ve etkin ortaklık oranları Not 2.1'de açıklandığı şekilde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla raporlanan oranlardan değişiklik göstermemiştir.

### 2.4 Grup'un Muhasebe Politikalarını Uygularken Aldığı Kritik Kararlar

*Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler*

Ertelenmiş vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Vergi avantajının muhtemel olduğu durumda, geçmiş yıl zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığını, sonraki dönemlerde netleştirilebilecek vergi yükümlülüğü doğuran yeterli karın oluşmasının kuvvetle muhtemel olması sebebiyle kaydetmiştir.

*Şüpheli Alacak Karşılıkları*

Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Grup'un Muhasebe Politikalarını Uygularken Aldığı Kritik Kararlar (Devamı)

*Finansal riskten korunma muhasebesi*

Grup, kurumsal bütçe kapsamında ileri tarihlerde gerçekleştirmesi yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır. Burada yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarları yönetim tahminine dayalı kurumsal bütçelerden oluşmaktadır. Tahminlerde oluşacak değişiklikler ve gerçekleşmeler, Not 22' de bulunan riskten korunma etkinliği oranında değişikliğe sebep olabilir. Bu durumda, korunma ilişkisinin, korunma oranı için korunma işleminin etkinliğine ilişkin oranları karşılamadığı ancak bu tanımlanmış korunma ilişkisi için risk yönetimi amaçlarının aynı kalması durumunda Grup, gerekli kriterleri yeniden karşılamak için korunma ilişkisinin korunma oranını değiştirebilir.

*Dava Karşılıkları*

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır.

*Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Ekonomik Ömürleri*

Grup yönetimi özellikle bina ve üretim bazlı amortismana tabi olmayan makine ekipmanların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur. Ayrıca, bağımsız değerleme şirketi ve Grup'un teknik uzmanları tarafından üretim kapasite miktarları tespit edilmiş olan maddi duran varlıkları nakit yaratan birim bazında faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayrılmaktadır.

*Ertelenmiş Vergi*

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Grup'un bağlı ortaklıklarının indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

2027 ve sonrasında uygulanacak efektif vergi oranı %12,5 olarak öngörülmüştür. Bu tahmin, yürürlükteki vergi mevzuatı ve şirketimizin üretim faaliyetlerinin tam kapasite gerçekleşeceği varsayımı dikkate alınarak yapılmıştır. Tam kapasite üretim beklentisi, gelir ve vergi matrahının istikrarlı bir seviyede olacağı varsayımını desteklemekte olup, bu da efektif vergi oranının belirlenmesinde temel alınmıştır Not (20).

*Türev Araçların ve Diğer Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerleri*

Grup, aktif bir piyasası olmayan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akım analizlerini kullanarak hesaplamaktadır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tabloların Düzenlenmesi

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

## 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile Şirket'in ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri bir aydır. Alacaklara faiz işletilmemektedir. İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri bir aydır. Borçlara faiz işletilmemektedir.

Diğer ilişkili taraflar ise başlıca Şirket'in aynı zamanda ortakları olan yönetim kurulu üyelerinin ortak ve üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip oldukları işletmeleri ifade etmektedir.

| İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İştirakler | | |
| Karçimsa | 153.613.518 | 370.186.476 |
| Diğer | | |
| Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş. | 436.182.569 | 295.919.459 |
| | 589.796.087 | 666.105.935 |

| İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İştirakler | | |
| Karçimsa | 5.326.687 | - |
| Diğer | | |
| Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş. | 8.382.874 | 435.048 |
| Şeyhoğlu Petrol Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti. | 262.517 | 2.108.801 |
| Güleç Petrol Taş.Servis Hizmetl.San.Ve Tic.Ltd.Şti. | - | 9.944 |
| | 13.972.078 | 2.553.793 |

## 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

| İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İştirakler | | |
| Vademsaş | 64.061 | 1.376.783 |
| Diğer | | |
| Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş. | 182.561.911 | 174.638.725 |
| Safran Sağlık Grup Eğt.Turizm İnşaat San.Ve Tic. A.Ş. | 10.503 | 8.460 |
| | 182.636.475 | 176.023.968 |

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | |
|---|---|---|---|---|
| İlişkili taraflarla olan işlemler | Satışlar (*) | Alışlar (**) | Satışlar (*) | Alışlar (**) |
| İştirakler | | | | |
| Vademsaş | 26.295.439 | - | 11.959.429 | - |
| Karçimsa | 13.102.429 | 40.740.772 | 4.190.873 | 8.595.711 |
| Diğer | | | | |
| Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş. | 2.523.987.730 | 116.232.032 | 926.880.370 | 36.350.219 |
| Güleç Petrol Taş. Servis Hizm. San. ve Tic. Ltd. Şti. | - | 816.208 | - | 73.208 |
| Safran Sağlık Grup Eğt.Turizm İnşaat San.Ve Tic. A.Ş. | 6.002 | - | 6.002 | - |
| Şeyhoğlu Petrol Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. | - | 101.196.236 | - | 37.011.054 |
| Dez Madencilik ve Lojistik A.Ş. | 6.323 | - | - | - |
| | 2.563.397.923 | 258.985.248 | 943.036.674 | 82.030.192 |

(*) İlişkili taraflara olan önemli satışlar genellikle demir, çelik ve yan ürün satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır.
(**) İlişkili taraflardan olan alımlar genellikle nakliye ve hizmet alım işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

## 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | | 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| İlişkili taraflarla olan işlemler | Satışlar (*) | Alışlar (**) | Satışlar (*) | Alışlar (**) |
| İştirakler | | | | |
| Karçimsa | 315.049.697 | 78.057.212 | 126.982.053 | 15.065.033 |
| Vademsaş | 57.856.271 | - | 8.392.932 | - |
| Diğer | | | | |
| Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş. | 1.829.936.745 | 84.486.279 | 523.155.696 | 61.345.728 |
| Güleç Petrol Taşımacılık Servis Hizmetleri San. ve Tic. Ltd. Şti. | - | 113.515 | - | 113.515 |
| Dez Madencilik ve Lojistik A.Ş. | 7.874.831 | - | (590.957) | - |
| Şeyhoğlu Petrol Taşımacılık Servis Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. | - | 83.549.051 | - | 54.245.403 |
| Diğer | 11.619 | - | 1.816 | - |
| | 2.210.729.163 | 246.206.057 | 657.941.540 | 130.769.679 |

(*) İlişkili taraflara olan satışlar genellikle demir, çelik ve yan ürün satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır.
(**) İlişkili taraflardan olan alımlar genellikle nakliye ve hizmet alım işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup'un üst düzey yönetim kadrosu Şirket ve bağlı ortaklıklarının Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarından oluşmaktadır. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir.

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*) | 118.633.875 | 37.946.453 | 123.981.429 | 44.648.056 |
| | 118.633.875 | 37.946.453 | 123.981.429 | 44.648.056 |

(*) Üst düzey yöneticiler şirket ve bağlı ortaklıklarının Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına sağlanan faydalardan oluşmaktadır.

## 4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

### a) Ticari alacaklar

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| Kısa vadeli ticari alacaklar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Ticari alacaklar | 7.970.338.034 | 6.861.819.587 |
| Vadeli çekler ve alacak senetleri (*) | 2.402.036.357 | 2.937.241.227 |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 3) | 589.796.087 | 666.105.935 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) | (354.311.797) | (671.098.767) |
| Ticari alacak reeskontu (-) | (105.679.667) | (76.596.284) |
| | 10.502.179.014 | 9.717.471.698 |

(*) Müşterilerden, satışlara ilişkin alınan vadeli çeklerden oluşmaktadır. Bu çeklerin bir bölümü blokelidir ve çekin alındığı bankanın garantisi altındadır. Blokeli olmayan çekler için çek tutarı kadar teminat mektubu alınmaktadır.

Ticari alacakların ortalama tahsilat vadesi 45 gündür (31 Aralık 2025: 38 gün).

Vadeli ticari alacaklar için piyasa koşullarına ve ürün türlerine göre belirli vade farkları uygulanmakta, vadesini aşan vadeli satışlar için yine piyasa koşulları ve ürün türlerine göre gecikme faizi uygulaması yapılmaktadır.

Çok sayıda müşteri ile çalışılmasından dolayı tahsilat riski dağılmış durumdadır ve önemli bir şüpheli alacak riski bulunmamaktadır. Dolayısıyla, Grup konsolide finansal tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığından daha fazla bir karşılığa gerek görmemektedir.

Grup, ticari alacakları için değer düşüklüğünü ömür boyu beklenen kredi zararına göre ölçmektedir. Ticari alacaklarda beklenen kredi zararları, müşterilerin geçmişteki temerrüde düşme durumuna bakılarak, mevcut finansal durumu analiz edilerek ve ilgili müşterinin faaliyet gösterdiği endüstrinin genel ekonomik koşulları ve raporlama tarihindeki koşullar dikkate alınarak oluşturulan bir karşılık matrisi kullanılarak tahmin edilir.

Cari dönemde, yönetimin tahminlerinde ve varsayımlarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

## 4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

### b) Kısa vadeli ticari borçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| Kısa vadeli ticari borçlar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Ticari borçlar (*) | 23.756.307.159 | 17.194.288.277 |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3) | 13.972.078 | 2.553.793 |
| Ticari borçlar reeskontu (-) | (30.987.108) | (12.814.846) |
| | 23.739.292.129 | 17.184.027.224 |

(*) Kısa vadeli ticari borçların 19.406.376.200 TL'si hammadde alımlarından kaynaklı bankalara olan akreditif borçlarından oluşmaktadır. Akreditif işlemlerinin ortalama vadesi 360 gün olup, raporlama tarihi itibarıyla söz konusu akreditifli borçlara ilişkin etkin faiz yöntemi uyarınca tahakkuk eden komisyon gideri 230.260.435,43 TL'dir (31 Aralık 2025: Akreditif borcu: 12.751.408.977 TL, tahakkuk eden komisyon gideri 226.151.235 TL ve ortalama vade: 350 gün).

Ticari borçların ortalama vadesi 101 gündür (31 Aralık 2025: 102 gün).

## 5. STOKLAR

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İlk madde ve malzeme | 4.768.642.627 | 4.973.367.328 |
| Yarı mamüller | 4.419.097.323 | 6.280.101.972 |
| Mamüller | 6.234.534.498 | 6.605.321.554 |
| Diğer stoklar (*) | 8.839.158.452 | 8.839.259.271 |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı (-) | (83.491.974) | (136.640.081) |
| | 24.177.940.926 | 26.561.410.044 |

(*) Diğer stoklar yedek parçalar, yatırım malları, tamir bakım malzemeleri ve diğer işletme malzemelerinden oluşmaktadır.

## 6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

| Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Verilen sipariş avansları | 6.595.985.734 | 4.659.223.303 |
| Gelecek aylara ait giderler | 381.439.361 | 227.455.679 |
| | 6.977.425.095 | 4.886.678.982 |

| Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Verilen avanslar | 125.616.430 | 174.629.608 |
| Gelecek yıllara ait giderler | 12.587.562 | 8.356.031 |
| | 138.203.992 | 182.985.639 |

| Ertelenmiş gelirler | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Alınan sipariş avansları | 6.913.852.082 | 5.072.724.364 |
| İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları (Not 3) | 182.636.475 | 176.023.968 |
| | 7.096.488.557 | 5.248.748.332 |

İlişkili ve ilişkili olmayan taraflardan alınan sipariş avansları ileri vadeli çeklerden oluşmaktadır.

## 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | Arazi ve arsalar | Yer altı ve yerüstü düzenleri | Binalar | Tesis makine ve cihazlar | Taşıtlar | Özel Maliyetler | Demirbaşlar | Yapılmakta olan yatırımlar | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Maliyet değeri | | | | | | | | | |
| 1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi | 39.512.217.455 | 2.088.169.823 | 27.574.939.936 | 77.368.590.962 | 6.350.501.490 | 36.259.534 | 818.994.018 | 8.413.480.493 | 162.163.153.711 |
| Alımlar | - | 7.093.079 | 12.628.014 | 461.956.505 | 133.900.781 | 32.434 | 49.568.702 | 2.821.369.885 | 3.486.549.400 |
| Yatırımdan transferler | - | 146.342.681 | 472.033.936 | 5.521.738.365 | 14.089.442 | - | 8.275.212 | (6.329.633.829) | (167.154.193) |
| Çıkışlar | - | - | (9.117.543) | (158.636.977) | (40.859.060) | - | (4.564.511) | - | (213.178.091) |
| 30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi | 39.512.217.455 | 2.241.605.583 | 28.050.484.343 | 83.193.648.855 | 6.457.632.653 | 36.291.968 | 872.273.421 | 4.905.216.549 | 165.269.370.827 |
| Birikmiş amortismanlar | | | | | | | | | |
| 1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi | - | (982.394.558) | (7.349.930.875) | (39.386.212.403) | (2.763.910.399) | (15.454.507) | (539.843.202) | - | (51.037.745.944) |
| Girişler | - | (57.403.987) | (849.189.862) | (1.941.116.445) | (215.638.851) | (132.368) | (52.991.243) | - | (3.116.472.756) |
| Değer artışı/azalışı | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Çıkışlar | - | - | 4.176.662 | 150.742.546 | 31.607.636 | - | 4.223.577 | - | 190.750.421 |
| 30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi | - | (1.039.798.545) | (8.194.944.075) | (41.176.586.302) | (2.947.941.614) | (15.586.875) | (588.610.868) | - | (53.963.468.279) |
| 30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri | 39.512.217.455 | 1.201.807.038 | 19.855.540.268 | 42.017.062.553 | 3.509.691.039 | 20.705.093 | 283.662.553 | 4.905.216.549 | 111.305.902.548 |

## 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

| | Arazi ve arsalar | Yer altı ve yerüstü düzenleri | Binalar | Tesis makine ve cihazlar | Taşıtlar | Özel Maliyetler | Demirbaşlar | Yapılmakta olan yatırımlar | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Maliyet değeri | | | | | | | | | |
| 1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi | 15.346.388.694 | 1.976.806.874 | 23.084.586.113 | 73.052.869.517 | 5.711.072.054 | 15.446.796 | 780.016.184 | 8.184.015.058 | 128.151.201.290 |
| Alımlar | - | 113.973.790 | - | 2.469.926.253 | 326.085.917 | - | 52.420.975 | 715.926.656 | 3.678.333.591 |
| Yatırımdan transferler | - | - | 179.285.745 | 1.767.871.542 | 19.356 | - | - | (1.969.013.037) | (21.836.394) |
| Çıkışlar | - | - | - | (239.335.994) | (8.182.807) | - | (4.857.732) | (25.279.323) | (277.655.856) |
| 30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi | 15.346.388.694 | 2.090.780.664 | 23.263.871.858 | 77.051.331.318 | 6.028.994.520 | 15.446.796 | 827.579.427 | 6.905.649.354 | 131.530.042.631 |
| Birikmiş amortismanlar | | | | | | | | | |
| 1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi | - | (915.052.953) | (5.734.588.576) | (37.298.158.297) | (2.501.446.798) | (10.951.515) | (494.084.502) | - | (46.954.282.641) |
| Dönem gideri | - | (29.061.333) | (754.643.632) | (1.715.400.695) | (199.369.771) | (2.185.956) | (55.879.770) | - | (2.756.541.157) |
| Çıkışlar | - | - | - | 228.107.861 | 6.596.707 | - | 4.313.760 | - | 239.018.328 |
| 30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi | - | (944.114.286) | (6.489.232.208) | (38.785.451.131) | (2.694.219.862) | (13.137.471) | (545.650.512) | - | (49.471.805.470) |
| 30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri | 15.346.388.694 | 1.146.666.378 | 16.774.639.650 | 38.265.880.187 | 3.334.774.658 | 2.309.325 | 281.928.915 | 6.905.649.354 | 82.058.237.161 |

Maddi duran varlıklara ait amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2026 | 1 Ocak – 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Üretim ile ilişkilendirilen | (3.032.032.769) | (2.681.853.420) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile ilişkilendirilen | (10.321.624) | (9.129.546) |
| Genel yönetim giderleri ile ilişkilendirilen | (74.118.363) | (65.558.191) |
| | (3.116.472.756) | (2.756.541.157) |

## 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

a) Diğer maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımları ve bilgisayar programı lisanslarını içermektedir.

| Maliyet değeri | Haklar | Yazılımlar | Devam eden aktifleştirilmiş geliştirme maliyetleri | Diğer | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi | 692.354.937 | 364.580.032 | 144.703.511 | 12.076.223 | 1.213.714.703 |
| Alımlar | 108.813.355 | 2.427.012 | 43.104.807 | 2.032.819 | 156.377.993 |
| Transferler | 46.897.611 | 99.784.203 | 20.472.379 | - | 167.154.193 |
| Çıkışlar | (20.812.736) | - | - | (82.806) | (20.895.542) |
| 30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi | 827.253.167 | 466.791.247 | 208.280.697 | 14.026.236 | 1.516.351.347 |
| | | | | | |
| Birikmiş itfa payları | | | | | |
| 1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi | (422.916.003) | (335.496.514) | - | (10.670.785) | (769.083.300) |
| Dönem gideri | (45.267.081) | (33.122.890) | (7.316.579) | (626.145) | (86.332.695) |
| Çıkışlar | 4.509.427 | - | - | 49.102 | 4.558.529 |
| 30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi | (463.673.657) | (368.619.404) | (7.316.579) | (11.247.828) | (850.857.468) |
| | | | | | |
| 30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri | 363.579.510 | 98.171.843 | 200.964.118 | 2.778.408 | 665.493.879 |

| Maliyet değeri | Haklar | Yazılımlar | Devam eden aktifleştirilmiş geliştirme maliyetleri | Diğer | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi | 619.864.788 | 372.533.533 | 97.829.393 | 11.995.872 | 1.102.223.586 |
| Girişler | 14.219.957 | 17.243.745 | 59.037.002 | - | 90.500.704 |
| Transferler | 21.836.394 | - | - | - | 21.836.394 |
| Çıkışlar | - | - | - | - | - |
| 30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi | 655.921.139 | 389.777.278 | 156.866.395 | 11.995.872 | 1.214.560.684 |
| | | | | | |
| Birikmiş itfa payları | | | | | |
| 1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi | (368.526.505) | (297.990.192) | - | (10.456.200) | (676.972.897) |
| Dönem gideri | (44.043.406) | (50.212.426) | - | (410.517) | (94.666.349) |
| Çıkışlar | - | - | - | - | - |
| 30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi | (412.569.911) | (348.202.618) | - | (10.866.717) | (771.639.246) |
| | | | | | |
| 30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri | 243.351.228 | 41.574.660 | 156.866.395 | 1.129.155 | 442.921.438 |

## 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

b) Diğer maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa paylarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2026 | 1 Ocak – 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Üretim ile ilişkilendirilen | (83.485.134) | (91.543.913) |
| Genel yönetim giderleri ile ilişkilendirilen | (2.480.704) | (2.720.165) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile ilişkilendirilen | (366.857) | (402.271) |
| | (86.332.695) | (94.666.349) |

## 9. KİRALAMA İŞLEMLERİ

**Kiralama Yükümlülükleri**

| | Asgari kira ödemeleri | | Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
| Bir yıl içinde | 30.730.627 | 2.435.149 | 21.772.066 | 1.859.546 |
| İki ile beş yıl arasındakiler | 70.377.094 | 2.362.578 | 67.644.533 | 2.203.888 |
| Eksi: geleceğe ait finansal giderler | (11.691.122) | (734.293) | - | - |
| Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri | 89.416.599 | 4.063.434 | 89.416.599 | 4.063.434 |
| Eksi: 12 ay içerisinde ödenecek borçlar (kısa vadeli borçlar kısmında gösterilen) | | | 21.772.066 | 1.859.546 |
| 12 aydan sonra ödenecek borçlar | | | 67.644.533 | 2.203.888 |

## 10. KARŞILIKLAR

Diğer kısa vadeli karşılıklar

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Dava karşılıkları | 62.984.945 | 49.154.213 |
| | 62.984.945 | 49.154.213 |

Dava karşılıkları, Grup'a karşı açılan birtakım davalar için ayrılan karşılıkları ifade etmektedir. Grup yönetiminin uygun hukuki görüşler doğrultusunda en iyi tahminlerine dayanarak söz konusu davalar için raporlama tarihleri itibarıyla ayrılan karşılık tutarları dışında önemli bir nakit çıkışı öngörülmemektedir.

Devam eden davalar nedeniyle ayrılan karşılığın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2026 | 1 Ocak – 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Açılış bakiyesi | 49.154.213 | 276.387.133 |
| Cari dönem gideri | 21.571.322 | 18.620.871 |
| Cari dönemde yapılan ödemeler | (7.703.678) | (1.776.569) |
| Konusu kalmayan karşılıklar | (5.617.770) | (235.256.951) |
| Enflasyon etkisi | 5.580.858 | (16.870.220) |
| Kapanış bakiyesi | 62.984.945 | 41.104.264 |

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK" ya da "Kurul") 25 Aralık 2019 tarihli ve 44649743-663.02-E.16067 sayılı yazısı gereği, Kurul tarafından yapılan tespit çerçevesinde 30 Nisan 2019 tarihi itibarı ile en az 43.993.296 TL tutarındaki Şirket zararının Kurul Kararından itibaren 3 ay içerisinde yasal faizi ile birlikte Demsan Geri Dönüşüm A.Ş.'den talep edilmesine, olumsuz yanıt alınması halinde ise gerekli yasal takibin başlatılmasına ilişkin 30 Ocak 2020 tarihli yönetim kurulu kararı alınmıştır. Söz konusu karar 30 Ocak 2020 tarihinde KAP'ta açıklanmıştır. Belirlenen miktarın tahsili firmadan ihtarname ile istenmiş, olumsuz cevap alınması üzerine zorunlu arabuluculuğa başvurulmuştur. Buna rağmen tahsilat sağlanamamıştır. Bunun üzerine firma aleyhine Karabük Asliye 1. Hukuk Mahkemesinin 2020/100 esas sayılı dosyası ile dava açılmıştır. Açılan davada Karabük Asliye 1. Hukuk Mahkemesi 2020/100 E. ve 2025/152 K. Sayılı kararı ile davanın reddine karar vermiştir. Yerel Mahkeme kararına karşı istinaf yoluna başvurulmuş olup İstinaf incelemesi neticesi beklenilmektedir.

## 11. TAAHHÜTLER

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")

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

| | 30 Eylül 2026 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | TL Karşılığı | TL | ABD Doları | AVRO |
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | | | | |
| Teminat | 3.114.965.418 | 1.201.971.000 | 12.213.859 | 23.676.112 |
| Rehin | 404.304.000 | 404.304.000 | - | - |
| İpotek | - | - | - | - |
| Toplam teminat, rehin ve ipotekler | 3.519.269.418 | 1.606.275.000 | 12.213.859 | 23.676.112 |

## 11. TAAHHÜTLER (Devamı)

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")

| | 31 Aralık 2025 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | TL Karşılığı | TL | ABD Doları | AVRO |
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | | | | |
| Teminat | 5.674.593.040 | 1.515.765.100 | 59.259.985 | 22.665.476 |
| Rehin | 9.079.049.460 | 502.620.011 | - | 154.372.550 |
| İpotek | 2.602.727.547 | - | 32.925.211 | 17.850.000 |
| Toplam teminat, rehin ve ipotekler | 17.356.370.047 | 2.018.385.112 | 92.185.196 | 194.888.026 |

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2025: %0).

## 12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Personele borçlar | 434.597.512 | 435.132.992 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 231.177.294 | 206.414.499 |
| | 665.774.806 | 641.547.491 |

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 2.442.152.970 | 2.447.508.651 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 299.520.643 | 234.266.993 |
| | 2.741.673.613 | 2.681.775.644 |

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ait kullanılmamış izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Açılış bakiyesi (1 Ocak) | 234.266.993 | 117.775.019 |
| Cari dönem gideri | 121.799.940 | 181.784.711 |
| Enflasyon etkisi | (56.546.290) | (23.877.701) |
| Kapanış bakiyesi (30 Eylül) | 299.520.643 | 275.682.029 |

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 67.031,12 TL) tavanına tabidir.

## 12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, bir şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Faiz oranı | %29,00 | %29,00 |
| Enflasyon oranı / Maaş artış oranı | %6,00 - %24,00 | %6,00 - %24,00 |
| Net iskonto oranı | %4,03 | %4,03 |

İskonto oranı emeklilik taahhütlerinin vadeleri ile uyumlu dönemler için ve taahhüt edilen yükümlülüklerin ödenmesinde kullanılacak para birimi cinsinden tahmin edilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihli hesaplama için sabit iskonto oranı kullanılmıştır. Uzun vadeli enflasyon tahminleri için de iskonto oranı tahminleri ile uyumlu bir yaklaşım benimsenmiş sabit enflasyon oranı kullanılmıştır.

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Çalışanların isteğe bağlı ayrılma oranlarının, geçmiş hizmet süresine tabi olacağı varsayılmış ve geçmiş tecrübenin analizi yapılarak toplam kıdem tazminatı yükümlülüğünü hesaplamak için varsayılan, gelecekte beklenen isteğe bağlı ayrılma beklentisi hesaplamaya yansıtılmıştır. Buna göre 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yapılan aktüeryal hesaplamalarda çalışanların kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, geçmiş hizmet süresi arttıkça azalan oranlarda olacak şekilde hesaplamaya dahil edilmiştir. Buna göre kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, 0 ile 15 yıl ve üstü aralığında geçmiş hizmet süresi olan personel için %0 ile %8,02 aralığındadır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2026 | 1 Ocak – 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Açılış bakiyesi | 2.447.508.651 | 2.232.810.316 |
| Hizmet maliyeti | 152.199.817 | 150.720.114 |
| Faiz maliyeti | 402.905.769 | 352.392.571 |
| Ödenen kıdem tazminatları (-) | (164.768.648) | (34.129.776) |
| Aktüeryal kayıp / (kazanç) | 28.611.056 | 76.110.961 |
| Enflasyon etkisi | (424.303.675) | (424.036.851) |
| Kapanış bakiyesi | 2.442.152.970 | 2.353.867.335 |

## 13. SERMAYE VE YASAL YEDEKLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıda sunulmaktadır:

| | % | 30 Eylül 2026 | % | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|---|
| A Grubu Paylar | 21,1 | 240.303.646 | 21,1 | 240.303.646 |
| B Grubu Paylar | 10,5 | 119.470.352 | 10,5 | 119.470.352 |
| D Grubu Paylar | 68,4 | 780.226.002 | 68,4 | 780.226.002 |
| Nominal sermaye | 100 | 1.140.000.000 | 100 | 1.140.000.000 |
| Enflasyon düzeltmesi farkları | | 27.368.445.854 | | 27.368.445.854 |
| Düzeltilmiş sermaye | | 28.508.445.854 | | 28.508.445.854 |
| (-) Karçel (Nominal tutar) | | (882.803.111) | | (882.803.111) |
| (-) Kardökmak (Nominal tutar) | | (584.205.879) | | (584.205.879) |
| Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesinin nominal tutarını aşan kısmı | | (238.614.236) | | (238.614.236) |
| (-) Geri alınan paylar | | (29.010.561) | | (29.010.561) |
| (-) Geri alınan payların nominal tutarını aşan kısmı | | (386.761.182) | | (386.761.182) |
| Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi | | (2.121.394.969) | | (2.121.394.969) |
| Paylara ilişkin primler | | 2.583.112.566 | | 2.583.112.566 |
| | | 28.970.163.451 | | 28.970.163.451 |

1995 yılından itibaren faaliyetlerine özel sektör kuruluşu olarak devam eden Şirket'in bu tarihte yer alan A ve B grubu hisse sahipleri sırasıyla, "Kardemir A.Ş. Çalışanları" ve "Karabük ve Safranbolu Sanayi ve Ticaret Odası ve Esnafları"dan oluşmuştur. Geriye kalan D grubu hisseler ise "Bölge Halkı, Kardemir A.Ş. Emeklileri ve Halka Açık Paylar"dan oluşmuştur. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi 114.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 114.000.000.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 Kuruş'tur (hisse başı 1 Kuruş). Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup; hisselerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş'de ("BİST") işlem görmektedir. Çıkarılan bütün hisseler nakden ödenmiştir.

## 13. SERMAYE VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Yasal yedekler | 2.738.326.503 | 2.738.326.503 |
| | 2.738.326.503 | 2.738.326.503 |

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

| | 30 Eylül 2026 | 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (Adet) | 1.131.335.705 | 1.131.335.705 |
| Net dönem karı / (zararı) | 6.577.765.143 | (1.239.048.792) |
| Hisse başına kazanç / (kayıp) | 5,8142 | (1,0952) |

Kar Dağıtımı

Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) 27 Ocak 2010 tarihinde 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, bu kapsamda, kar dağıtımının Kurul'un Seri:IV, No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, Seri:II-19.1 No'lu "Kar Payı Tebliği" çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

## 14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| a) Satışlar, net | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Yurt içi satışlar | 59.385.446.953 | 20.744.560.009 | 61.112.605.158 | 20.153.443.519 |
| Yurt dışı satışlar | 1.489.738.828 | 509.551.442 | 1.790.473.692 | 781.315.377 |
| Satış iadeleri (-) | (13.654.409) | (2.874.456) | (70.467.274) | (6.794.428) |
| Satış iskontoları (-) | (267.327.838) | (98.298.165) | (300.536.995) | (95.131.293) |
| Diğer indirimler (-) | (24.291.327) | (16.730.953) | (2.326.531) | (343.699) |
| | 60.569.912.207 | 21.136.207.877 | 62.529.748.050 | 20.832.489.476 |

| b) Satışların maliyeti | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| İlk madde ve malzeme giderleri | (38.107.937.453) | (13.831.077.211) | (43.031.881.564) | (14.780.696.870) |
| İşçilik giderleri | (7.077.369.461) | (2.390.176.930) | (6.361.890.161) | (1.977.984.506) |
| Genel üretim giderleri | (7.013.763.418) | (2.235.545.763) | (6.290.089.623) | (1.331.495.146) |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | (3.115.517.903) | (1.038.429.217) | (2.773.397.334) | (841.167.078) |
| | (55.314.588.235) | (19.495.229.121) | (58.457.258.682) | (18.931.343.600) |

Grup'un satışlarının büyük bir kısmı zamanın belirli bir anında gerçekleşen edim yükümlülüklerine ilişkin muhasebeleştirilmiştir.

Grup'un devam eden iptal edilemez sözleşmelerine ilişkin kalan edim yükümlülüklerinden gelecekte muhasebeleştirmeye hak kazanacağı tutarın konsolide finansal tablolar için önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

## 15. FAALİYET GİDERLERİ

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Genel yönetim giderleri (-) | (980.410.459) | (331.142.268) | (1.057.950.322) | (355.339.083) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | (274.678.907) | (92.062.784) | (305.526.854) | (102.639.559) |
| | (1.255.089.366) | (423.205.052) | (1.363.477.176) | (457.978.642) |

## 15. FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

a) Genel yönetim giderleri detayı:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Personel giderleri | (552.690.239) | (184.649.192) | (622.443.355) | (202.961.311) |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | (143.668.379) | (45.667.892) | (161.838.687) | (51.095.564) |
| Bakım ve onarım giderleri | (112.495.686) | (36.315.474) | (116.925.218) | (35.949.154) |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | (76.599.066) | (39.493.277) | (68.470.287) | (19.729.047) |
| Yönetim kurulu aylıkları | (15.614.867) | (6.709.325) | (19.914.773) | (5.730.263) |
| Vergi ve harç giderleri | (15.001.881) | (528.271) | (13.039.000) | (2.100.056) |
| Malzeme giderleri | (12.720.284) | (3.707.853) | (16.694.555) | (4.025.032) |
| Diğer | (51.620.057) | (14.070.984) | (38.624.447) | (33.748.656) |
| | (980.410.459) | (331.142.268) | (1.057.950.322) | (355.339.083) |

b) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri detayı:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Personel giderleri | (112.969.478) | (39.757.103) | (126.408.838) | (38.969.580) |
| Nakliye giderleri | (68.908.575) | (20.240.358) | (49.868.951) | (15.346.760) |
| Bakım ve onarım giderleri | (44.244.088) | (15.507.173) | (38.713.680) | (14.305.245) |
| Vergi ve harç giderleri | (10.977.235) | (3.453.755) | (24.767.964) | (7.662.056) |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | (10.688.482) | (2.652.621) | (9.562.520) | (2.892.154) |
| Malzeme ve enerji giderleri | (7.128.085) | (2.075.498) | (5.516.215) | (1.642.040) |
| Diğer | (19.762.964) | (8.376.276) | (50.688.686) | (21.821.724) |
| | (274.678.907) | (92.062.784) | (305.526.854) | (102.639.559) |

## 16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Ticari alacak/borçlara ilişkin kur farkı gelirleri | 1.254.580.511 | 538.249.860 | 1.893.889.935 | 426.649.788 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 255.263.155 | 15.414.146 | 40.065.280 | 5.776.887 |
| Reeskont faiz gelirleri | 124.946.980 | 1.282.393 | 293.432.360 | (13.470.691) |
| Ceza ve tazminat gelirleri | 82.233.164 | 22.544.689 | 233.079.463 | 67.481.148 |
| Diğer | 218.675.176 | 39.057.201 | 36.968.120 | 7.299.681 |
| | 1.935.698.986 | 616.548.289 | 2.497.435.158 | 493.736.813 |

## 16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayları aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Ticari alacak/borçlara ilişkin kur farkı giderleri | (3.169.094.250) | (1.357.750.844) | (4.032.609.386) | (975.136.167) |
| Akreditif komisyon giderleri | (344.728.202) | (137.211.011) | (535.377.849) | (72.355.318) |
| Reeskont faiz giderleri | (188.408.354) | (3.426.926) | (237.817.730) | (12.410.324) |
| Bağış ve yardımlar | (21.483.082) | (10.172.283) | (45.330.330) | (33.902.312) |
| Ceza ve tazminat giderleri | (9.333.633) | (2.573.856) | (7.220.092) | (3.236.952) |
| Diğer | (159.200.325) | (52.283.902) | (192.913.205) | (125.665.227) |
| | (3.892.247.846) | (1.563.418.822) | (5.051.268.592) | (1.222.706.300) |

## 17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN GELİRLER

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Menkul kıymet satış karı | 92.650.169 | 34.882.358 | 73.346.788 | 27.804.352 |
| Kira gelirleri | 19.468.280 | 5.909.082 | 17.542.394 | 4.448.425 |
| | 112.118.449 | 40.791.440 | 90.889.182 | 32.252.777 |

## 18. FİNANSMAN GELİRLERİ

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Finansal borçlanmalar ve varlıklara ilişkin kur farkı gelirleri | 594.599.251 | 184.430.775 | 432.156.215 | 135.381.418 |
| Faiz gelirleri | 310.498.814 | 129.585.759 | 624.382.756 | 115.898.188 |
| | 905.098.065 | 314.016.534 | 1.056.538.971 | 251.279.606 |

## 19. FİNANSMAN GİDERLERİ

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin faiz maliyeti | (402.905.769) | (104.617.206) | (352.392.571) | (125.277.074) |
| Finansal borçlanmalar ve varlıklara ilişkin kur farkı giderleri | (402.328.312) | (190.477.089) | (1.360.184.283) | (1.160.704.330) |
| Finansal borçlanmalar faiz giderleri | (365.318.462) | (84.384.068) | (976.914.058) | (406.702.332) |
| Komisyon gideri | (241.001.267) | (82.229.679) | (151.723.860) | (58.772.738) |
| | (1.411.553.810) | (461.708.042) | (2.841.214.772) | (1.751.456.474) |

## 20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı | (780.777.219) | (326.389.709) |
| Eksi: Cari yıl peşin ödenmiş vergi ve fonlar | 608.168.609 | 125.951.380 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | (172.608.610) | (200.438.329) |

| Vergi geliri / (gideri): | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Dönem kurumlar vergisi gideri | (780.777.219) | (34.660.581) |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | 4.468.055.504 | (1.038.117.877) |
| Toplam vergi geliri / (gideri) | 3.687.278.285 | (1.072.778.458) |

Kurumlar vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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

2026 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı %25'dir (2025: %25).

## 20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Türkiye'de mukim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

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

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple Grup'un konsolide finansal tablolarına yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablolarında ödenecek vergi tutarları her bir Bağlı Ortaklık için netleştirilmiş olup, konsolide finansal tablolarda ayrı sınıflandırılmaktadır.

Gelir vergisi stopajı

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

Yatırım teşvikleri

2012/3305 Sayılı "Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Bakanlar Kurulu Kararı" uyarınca yatırım teşvik sistemi yeniden düzenlenmiş ve 19 Haziran 2012 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Şirket; bu karar çerçevesinde "Demiryolu ve Tramvay Lokomotifleri ile Vagonlarının İmalatı" ana teşvik faslına "Entegrasyon" yatırımı şeklinde, 29 Nisan 2014 tarihinden itibaren geçerli ve 27 Ekim 2014 tarihinde onaylanan, A116547 nolu, 3 yıl süreli 342.475.123 TL tutarında Stratejik Yatırım Teşvik Belgesi almıştır.

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının ilgili komisyonlarınca "Stratejik" olarak nitelendirilen Demiryolu Tekeri Üretim Tesisi yatırımına ilişkin olarak, yeni teşvik mevzuatına göre 6. Bölge desteklerinden faydalanılmaktadır. Bu kapsamda; yatırıma ilişkin 31 Aralık 2017 tarihine kadar yapılan harcamalar %50 yatırıma katkı oranına ve 90% indirimli kurumlar vergisine tabi tutulmuş olup, 22 Şubat 2017 tarihli Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 2017/9917 sayılı "Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karara" istinaden 31 Aralık 2017 tarihinden teşvik belgesi süresi sonu olan 29 Ekim 2018 tarihine kadar yapılan harcamalar ise %65 yatırıma katkı oranı ve %100 indirimli Kurumlar vergisi avantajı kapsamında değerlendirilmiştir.

## 20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Yatırım teşvikleri (devamı)

Grup yönetimi, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla söz konusu yatırım teşvik belgesi kapsamında 29 Ekim 2018 tarihine kadar yapılan harcamaların tamamını, ilk düzenlenen "A" kodlu teşvik belgesinde kayıtlı 342.475.123 TL yatırım tutarını aşan kısım da dâhil olmak üzere ve teşvik belgesi kapanış vizesi esnasında teşvik belgesi matrahına ekleneceği varsayımıyla, ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmesinde dikkate almıştır.

Bu yatırım kapsamında; 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, teşvik belgesi matrahına dahil olan 691.894.644 TL (31 Aralık 2025: 691.894.644 TL) yatırım harcaması yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle 782.224.853 TL ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2025: 804.324.948 TL).

Söz konusu yatırım teşvik belgeleri kapsamında yapılan harcamalarına isabet eden vergi avantajına ilişkin ertelenmiş vergi hesaplamasında, ilgili mevzuatla belirlenen sürelerle sınırlı olarak ve açıklanan yatırıma katkı oranları nispetinde hesaplama yapılmıştır.

Ertelenmiş vergi

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

4 Haziran 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun'la yapılan değişiklik ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e indirilmiştir. Söz konusu düzenleme Grup'un cari dönem vergi giderini etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal tablolarda yer alan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında, Grup ve Grup'un Bağlı Ortaklıkları bazında üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

## 20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüklerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| 1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi | (14.771.134.759) | (7.166.646.200) |
| Kar veya zararda muhasebeleştirilen | 4.468.055.504 | (1.038.117.877) |
| Diğer kapsamlı gelir hesaplarında muhasebeleştirilen | 2.761.570.402 | (81.877.321) |
| 30 Eylül itibarıyla kapanış bakiyesi | (7.541.508.853) | (8.286.641.398) |

| Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Yatırım teşviklerine ilişkin düzeltmeler | 782.224.853 | 804.324.948 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 306.885.944 | 611.877.162 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 78.570.761 | 58.566.748 |
| Stoklara ilişkin düzeltmeler | (1.322.708.247) | (1.156.407.697) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | (7.665.326.033) | (15.533.076.538) |
| Diğer borç gider karşılıkları | - | (44.762.706) |
| Riskten korunma fonu | - | 447.801.356 |
| Diğer | 278.843.869 | 40.541.968 |
| Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net | (7.541.508.853) | (14.771.134.759) |

## 20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

*Dönem vergi geliri / (giderinin) dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:*

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Vergi öncesi kar / (zarar) | 2.890.490.326 | (166.269.140) |
| Yasal vergi oranına göre hesaplanan vergi (%25) (2025: %25) | (722.622.582) | 41.567.285 |
| Vergi etkisi: | | |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (208.965.280) | (223.566.291) |
| İstisna ve vergiye tabi olmayan gelirler | 53.122.637 | 97.715.279 |
| Vergi oranı değişikliği | 5.363.143.236 | - |
| Arge indirimi | 27.933.682 | - |
| Özkaynaktan pay alma yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/(zarar) payları etkisi | (7.152.044) | 13.741.607 |
| Yatırım teşvik belgesi kapsamında elde edilen vergi avantajı etkisi | 77.978.145 | - |
| Nakit akış riskinden korunma fonu etkisi | - | (100.905.061) |
| Enflasyon muhasebesi etkisi | (886.608.717) | (901.331.277) |
| Diğer | (9.550.792) | - |
| Gelir tablosundaki vergi geliri/(gideri) | 3.687.278.285 | (1.072.778.458) |

*Diğer kapsamlı gelire / (gidere) ait vergi etkileri aşağıdaki gibidir:*

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | | |
|---|---|---|---|
| | Vergi öncesi tutar | Vergi geliri / (gideri) | Vergi sonrası tutar |
| Tanımlanmış fayda planlarına ilişkin aktüeryal kazanç ve kayıplar | (28.611.056) | 3.576.382 | (25.034.674) |
| Nakit akış riskinden korunma fonundaki değişim | 211.367.716 | (52.841.929) | 158.525.787 |
| MDV yeniden değerleme fonundaki değişim | - | 2.810.835.949 | 2.810.835.949 |
| Diğer kapsamlı gelir tablosundaki toplam vergi geliri / (gideri) | 182.756.660 | 2.761.570.402 | 2.944.327.062 |

## 20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2025 | | |
|---|---|---|---|
| | Vergi öncesi tutar | Vergi geliri / (gideri) | Vergi sonrası tutar |
| Tanımlanmış fayda planlarına ilişkin aktüeryal kazanç ve kayıplar | (76.110.961) | 19.027.740 | (57.083.221) |
| Nakit akış riskinden korunma fonundaki değişim | 403.620.246 | (100.905.061) | 302.715.185 |
| Diğer kapsamlı gelir tablosundaki toplam vergi geliri / (gideri) | 327.509.285 | (81.877.321) | 245.631.964 |

## 21. FİNANSAL ARAÇLAR

### Finansal Borçlar

| Finansal borçlar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Kısa vadeli banka kredileri | 1.744.083.040 | 7.817.263.876 |
| Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları | 1.290.436.367 | 362.621.356 |
| Kısa vadeli finansal kiralama yükümlülükleri | 21.772.066 | 1.859.546 |
| Toplam kısa vadeli finansal borçlar | 3.056.291.473 | 8.181.744.778 |
| Uzun vadeli banka kredileri | 1.853.739.650 | 2.648.862.981 |
| Uzun vadeli finansal kiralama yükümlülükleri | 67.644.533 | 2.203.888 |
| Toplam uzun vadeli finansal borçlar | 1.921.384.183 | 2.651.066.869 |
| Toplam finansal borçlar | 4.977.675.656 | 10.832.811.647 |

### Banka kredileri

Finansal kredilerin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

| | | 30 Eylül 2026 | |
|---|---|---|---|
| Para birimi | Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı | Kısa vadeli | Uzun vadeli |
| ABD Doları | %5- %8,57 | 3.034.519.407 | 1.853.739.650 |
| | | 3.034.519.407 | 1.853.739.650 |

## 21. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

**Banka kredileri (devamı)**

| | | 31 Aralık 2025 | |
|---|---|---|---|
| Para birimi | Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı | Kısa vadeli | Uzun vadeli |
| ABD Doları | %4,72 - %8,88 | 8.179.885.232 | 2.648.862.981 |
| | | 8.179.885.232 | 2.648.862.981 |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| 1 yıl içerisinde ödenecek | 3.034.519.407 | 8.179.885.232 |
| 1 - 2 yıl içerisinde ödenecek | 689.142.053 | 1.052.511.167 |
| 2 - 3 yıl içerisinde ödenecek | 689.441.792 | 633.795.731 |
| 3 - 4 yıl içerisinde ödenecek | 409.938.341 | 633.795.731 |
| 4 - 5 yıl içerisinde ödenecek | 65.217.464 | 328.760.351 |
| | 4.888.259.057 | 10.828.748.213 |

## 22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

*Piyasa riski yönetimi*

Grup'un faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

*Kur riski yönetimi*

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

## 22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

*Kur riski yönetimi (devamı)*

| | 30 Eylül 2026 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)** | **ABD Doları** | **AVRO** | **Diğer** |
| 1. Ticari Alacaklar | 448.480.033 | 3.756.789 | 4.762.246 | - |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar | 5.880.138.813 | 118.660.305 | 1.332.953 | - |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | 3.184.524.948 | 58.341.977 | 5.936.899 | - |
| 3. Diğer | - | - | - | - |
| 4. **DÖNEN VARLIKLAR** | **9.513.143.795** | **180.759.071** | **12.032.098** | **-** |
| 5. Ticari Alacaklar | 370.158.376 | 4.236.500 | 2.931.513 | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - | - |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - |
| 7. Diğer | - | - | - | - |
| **8. DURAN VARLIKLAR** | **370.158.376** | **4.236.500** | **2.931.513** | **-** |
| **9. TOPLAM VARLIKLAR** | **9.883.302.171** | **184.995.571** | **14.963.611** | **-** |
| 10. Ticari Borçlar | 20.588.062.740 | 403.594.536 | 14.454.949 | - |
| 11. Finansal Yükümlülükler | 3.034.519.407 | 61.905.721 | - | - |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | 5.874.944.905 | 100.702.937 | 16.864.930 | - |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - |
| **13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER** | **29.497.527.052** | **566.203.195** | **31.319.879** | **-** |
| 14. Ticari Borçlar | - | - | - | - |
| 15. Finansal Yükümlülükler | 1.853.739.650 | 37.817.221 | - | - |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | 4.901.840 | 100.000 | - | - |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - |
| **17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER** | **1.858.641.490** | **37.917.221** | **-** | **-** |
| **18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER** | **31.356.168.542** | **604.120.416** | **31.319.879** | **-** |
| 19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b) | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |
| 19.a 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) | **(21.472.866.371)** | **(419.124.845)** | **(16.356.268)** | **-** |
| | | | | **-** |
| 21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | **(24.657.391.319)** | **(477.466.822)** | **(22.293.166)** | **-** |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri | | - | - | - |
| 23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı | | - | - | - |
| 24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı | | - | - | - |
| 25. İhracat | 1.489.738.828 | 20.030.502 | 9.936.673 | - |
| 26. İthalat | 22.955.546.386 | 484.699.707 | 134.751 | - |

## 22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

*Kur riski yönetimi (devamı)*

| | 31 Aralık 2025 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)** | **ABD Doları** | **AVRO** | **Diğer** |
| 1. Ticari Alacaklar | 446.397.646 | 2.175.846 | 5.286.847 | - |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar | 3.085.430.865 | 49.201.453 | 7.434.108 | - |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | 3.413.466.846 | 52.757.017 | 9.652.015 | - |
| 3. Diğer | - | - | - | - |
| 4. **DÖNEN VARLIKLAR** | **6.945.295.357** | **104.134.316** | **22.372.970** | **-** |
| 5. Ticari Alacaklar | 177.323.961 | 2.019.600 | 1.115.763 | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - | - |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - |
| 7. Diğer | - | - | - | - |
| **8. DURAN VARLIKLAR** | **177.323.961** | **2.019.600** | **1.115.763** | **-** |
| **9. TOPLAM VARLIKLAR** | **7.122.619.318** | **106.153.916** | **23.488.733** | **-** |
| 10. Ticari Borçlar | 14.550.837.002 | 252.453.035 | 17.241.906 | - |
| 11. Finansal Yükümlülükler | 8.179.885.243 | 153.294.607 | - | - |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | 1.394.307.784 | 18.554.165 | 6.454.875 | - |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - |
| **13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER** | **24.125.030.029** | **424.301.807** | **23.696.781** | **-** |
| 14. Ticari Borçlar | - | - | - | - |
| 15. Finansal Yükümlülükler | 2.648.862.981 | 49.640.844 | - | - |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - |
| **17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER** | **2.648.862.981** | **49.640.844** | **-** | **-** |
| **18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER** | **26.773.893.010** | **473.942.651** | **23.696.781** | **-** |
| 19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b) | - | - | - | - |
| 19.a 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) | **(19.651.273.692)** | **(367.788.735)** | **(208.048)** | **-** |
| 21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | **(23.064.740.538)** | **(420.545.752)** | **(9.860.063)** | **-** |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri | - | - | - | - |
| 23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - | - |
| 24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - | - |
| 25. İhracat | 2.526.708.477 | 18.137.624 | 24.875.497 | - |
| 26. İthalat | 30.547.867.658 | 572.952.977 | 213.933 | - |

## 22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

*Kur riski yönetimi (devamı)*

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %20'luk (2025: %20) artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik (2025: %20) oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %20'lik (2025: %20) kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zarardaki artışı ifade eder.

| | 30 Eylül 2026 | |
|---|---|---|
| | Kar / Zarar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde | | |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü | (4.112.225.481) | 4.112.225.481 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| 3- ABD Doları net etki (1 +2) | (4.112.225.481) | 4.112.225.481 |
| Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde | | |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük | (182.367.077) | 182.367.077 |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| 6- Avro net etki (4+5) | (182.367.077) | 182.367.077 |
| TOPLAM (3 + 6) | (4.294.592.558) | 4.294.592.558 |

| | 30 Eylül 2025 | |
|---|---|---|
| | Kar / Zarar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde | | |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü | (4.807.562.733) | 4.807.562.733 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| 3- ABD Doları net etki (1 +2) | (4.807.562.733) | 4.807.562.733 |
| Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde | | |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük | 85.395.148 | (85.395.148) |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| 6- Avro net etki (4+5) | 85.395.148 | (85.395.148) |
| TOPLAM (3 + 6) | (4.722.167.584) | 4.722.167.585 |

## 22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

*Kur riski yönetimi (devamı)*

Yüksek olasılıklı tahmini işlem kur riskine yönelik nakit akış riskinden korunma muhasebesi

Grup, yapmış olduğu anlaşmalar ve kurumsal bütçe kapsamında ilerki tarihlerde gerçekleştirmesi yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır.

Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesine konu olan ve riskten korunma aracı olarak belirlenen yabancı para borçlanmaların geri ödemeleri, birbirine yakın tarihlerde gerçekleştirilecek ve riskten korunma muhasebesi kapsamında riskten korunan kalem olarak belirlenen yabancı para satış nakit akışlarıyla yapılmaktadır.

Grup, belirlemiş olduğu kur riski yönetim stratejisi kapsamında, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem nakit akış riski kur riski bileşeninden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş, etkinliği matematiksel olarak TFRS 9 a uygun şekilde kanıtlanmış ve henüz realize edimemiş döviz kuru dalgalanmalarını gelir tablosundan çekerek kapsamlı gelir tablosuna park etmekte ve daha sağlıklı gelir tablosu sunumunu amaçlamaktadır.

Grup, kurmuş olduğu riskten korunma muhasebesi kapsamında %100 etrafında riskten korunma rasyosu ve %80 ila %120 arasında riskten korunma etkinliği sürdürmeye özen göstermekte olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle riskten korunma rasyosu %104, riskten korunma etkinliği ise %96 olarak hesaplanmıştır.

## 23. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Kasa | 604 | 623.034 |
| Bankadaki nakit | 6.688.910.627 | 3.301.282.913 |
| *-Vadesiz mevduatlar* | *50.031.094* | *405.207.883* |
| *-Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar* | *6.638.879.533* | *2.896.075.030* |
| Diğer hazır değerler | 4.896 | 6.087 |
| | 6.688.916.127 | 3.301.912.034 |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un vadeli mevduatları aşağıdaki gibidir:

| Para birimi | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| TL | 769.654.241 | 211.391.076 |
| ABD Doları | 5.802.371.649 | 2.597.098.839 |
| Avro | 66.853.643 | 87.585.115 |
| | 6.638.879.533 | 2.896.075.030 |

Banka mevduatları Grup'un nakit ihtiyacına bağlı olarak vadesi 1 gün ile 3 ay arasında değişen tutarlardan oluşmaktadır ve bu mevduatlar için piyasadaki kısa vadeli faiz oranlarına bağlı olarak faiz hesaplanmaktadır.

## 24. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| Parasal olmayan kalemler | 30 Eylül 2026 | 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| **Finansal Durum Tablosu Kalemleri** | **3.225.935.893** | **771.105.822** |
| Stoklar | 3.737.844.721 | 3.577.533.953 |
| Peşin ödenmiş giderler | (8.548.451) | 22.610.513 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar, finansal yatırımlar, bağlı ortaklıklar | 158.688.508 | 122.126.562 |
| Maddi duran varlıklar | 21.520.441.656 | 15.845.277.095 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 105.038.971 | 92.854.718 |
| Ertelenmiş gelirler | (1.021.382.288) | (544.080.755) |
| Diğer yükümlülükler | 2.189.364 | 35.820.978 |
| Ödenmiş sermaye | (5.495.155.406) | (5.884.018.056) |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | (1.543.445.749) | (1.667.001.253) |
| Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları) | (5.075.651.716) | - |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları | 430.024.439 | 396.378.206 |
| Geçmiş yıllar karları/(zararları) | (9.584.108.156) | (11.226.396.139) |
| **Kâr veya zarar tablosu kalemleri** | **(1.956.185.843)** | **546.266.473** |
| Hasılat | (4.108.576.699) | (5.315.566.082) |
| Satışların maliyeti | 3.576.534.763 | 5.318.063.719 |
| Pazarlama giderleri | 20.015.753 | 22.209.753 |
| Genel yönetim giderleri | 67.058.792 | 88.393.771 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | (184.044.429) | (202.283.614) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 273.941.372 | 529.225.113 |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler | 687.828.642 | (27.348.043) |
| Finansman gelirleri | (38.465.793) | (85.342.076) |
| Finansman giderleri | 113.585.587 | 218.794.229 |
| Vergi gelir/giderleri | (2.364.063.831) | 119.703 |
| **Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)** | **1.269.750.050** | **1.317.372.295** |

## 25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulunun 25 Eylül 2026 tarih ve 2026/109 sayılı kararı ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği ve 19/3/2025 tarih ve 2025/16 sayılı SPK Bülteni'nde yayımlanan Kurul Karar Organının i-SPK.22.9 (19.03.2025 tarih ve 16/531 s.k.) sayılı İlke Kararı doğrultusunda bir geri alım programı başlatılmasına karar verilmiştir.

Bu karar doğrultusunda, 2026 yılı Ekim ayı içerisinde 400.000 TL nominal değerli KRDMA ve 775.107 TL nominal değerli KRDMD payları geri alınmıştır.

……