BURÇELİK VANA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU …… 1-2

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU..... 4

NAKİT AKIŞ TABLOSU 5-6

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR……..... 7-50

NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
NOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR
NOT 7 STOKLAR
NOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR
NOT 10 KULLANIM HAKKI VARLIKLAR
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR
NOT 13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ
NOT 14 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
NOT 15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ
NOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER
NOT 17 FİNANSMAN GELİRLERİ
NOT 18 FİNANSMAN GİDERLERİ
NOT 19 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)
NOT 20 PAY BAŞINA KAYIP
NOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
NOT 23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

BURÇELİK VANA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

Finansal Durum Tablosu	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	28.760.702	11.028.349
Ticari Alacaklar	3-5	9.380.381	28.152.018
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	464.825	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	8.915.556	28.152.018
Diğer Alacaklar	6	3.585.902	183.385
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	3.585.902	183.385
Stoklar	7	72.642.515	80.136.358
Peşin Ödenmiş Giderler	8	33.448.150	33.980.066
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	8	33.448.150	33.980.066
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		124.674	95.897
Diğer Dönen Varlıklar		8.622.016	4.440.856
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		8.622.016	4.440.856
ARA TOPLAM		**156.564.340**	**158.016.929**
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**156.564.340**	**158.016.929**
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar		11.858	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		11.858	-
Kullanım Hakkı Varlıklar	10	719.480	1.027.828
Maddi Duran Varlıklar	9	50.555.304	61.141.805
Tesis, Makine ve Cihazlar	9	43.408.616	46.373.867
Taşıtlar	9	5.128.552	12.184.721
Mobilya ve Demirbaşlar	9	1.353.476	1.783.977
Özel Maliyetler	9	664.660	799.240
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	3.032.982	3.378.526
Diğer Haklar	11	3.000.667	3.324.396
Lisanslar	11	32.315	54.130
Peşin Ödenmiş Giderler	8	350.311	508.767
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	8	350.311	508.767
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**54.669.935**	**66.056.926**
TOPLAM VARLIKLAR		**211.234.275**	**224.073.855**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

BURÇELİK VANA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		82.541.856	38.065
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	3-21	58.539.964	-
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	3-21	58.539.964	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	21	24.001.892	38.065
Banka Kredileri ve Finansal Kiralamalar	21	24.000.000	-
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.892	38.065
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3-21	296.555	299.722
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli	3-21	296.555	299.722
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3-21	296.555	299.722
Ticari Borçlar	3-5	14.753.319	27.211.580
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3-5	648.870	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	14.104.449	27.211.580
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	4.349.551	1.644.200
Diğer Borçlar	6	667.579	2.170.712
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	667.579	2.170.712
Ertelenmiş Gelirler	8	22.442.753	74.526.420
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	8	22.442.753	74.526.420
Kısa Vadeli Karşılıklar	12	576.607	2.118.670
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	576.607	2.118.670
ARA TOPLAM		**125.628.220**	**108.009.369**
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**125.628.220**	**108.009.369**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3-21	268.479	622.229
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	3-21	268.479	622.229
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3-21	268.479	622.229
Uzun Vadeli Karşılıklar	12	1.240.272	2.675.645
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	1.240.272	2.675.645
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14	2.788.184	8.053.117
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**4.296.935**	**11.350.991**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**129.925.155**	**119.360.360**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**81.309.120**	**104.713.495**
Ödenmiş Sermaye	13	7.347.672	7.347.672
Sermaye Düzeltme Farkları	13	89.829.917	89.829.917
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsm. Gel./Gid.	13	3.221.925	5.736.948
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları / Kayıpları	13	3.221.925	5.736.948
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / Azalışları	9-13	9.158.708	9.158.708
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /	13	(5.936.783)	(3.421.760)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	1.742.804	1.742.804
Yasal Yedekler	13	1.742.804	1.742.804
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	13	56.154	55.796.166
Net Dönem Karı veya Zararı		(20.889.352)	(55.740.012)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**81.309.120**	**104.713.495**
TOPLAM KAYNAKLAR		**211.234.275**	**224.073.855**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

BURÇELİK VANA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	15	243.718.104	69.980.561	57.451.883	29.861.144
Satışların Maliyeti	15	(223.757.392)	(62.613.585)	(55.844.854)	(31.319.221)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**19.960.712**	**7.366.976**	**1.607.029**	**(1.458.077)**
BRÜT KAR (ZARAR)		**19.960.712**	**7.366.976**	**1.607.029**	**(1.458.077)**
Genel Yönetim Giderleri		(27.449.467)	(41.721.535)	(6.936.891)	(14.009.736)
Pazarlama Giderleri		(9.527.472)	(13.969.792)	(2.805.525)	(4.676.196)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	10.965.676	3.251.862	3.996.383	2.143.648
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16	(13.519.071)	(2.730.921)	(4.476.269)	(1.460.881)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**(19.569.622)**	**(47.803.410)**	**(8.615.273)**	**(19.461.242)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		3.290.588	801.920	2.255.259	57.764
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		-	-	-	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		**(16.279.034)**	**(47.001.490)**	**(6.360.014)**	**(19.403.478)**
Finansman Gelirleri	17	829.687	2.889.929	247.325	303.463
Finansman Giderleri	18	(3.219.617)	(1.586.831)	(1.421.237)	(659.990)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	19	(6.646.980)	(4.284.661)	(11.378.855)	288.985
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**(25.315.944)**	**(49.983.053)**	**(18.912.781)**	**(19.471.020)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	14	4.426.592	3.066.251	2.020.953	(389.557)
Dönem Vergi (Gideri) Geliri		-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	14	4.426.592	3.066.251	2.020.953	(389.557)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**(20.889.352)**	**(46.916.802)**	**(16.891.828)**	**(19.860.577)**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(20.889.352)**	**(46.916.802)**	**(16.891.828)**	**(19.860.577)**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(20.889.352)	(46.916.802)	(16.891.828)	(19.860.577)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		(20.889.352)	(46.916.802)	(16.891.828)	(19.860.577)
Pay Başına Kazanç	20	(2,843)	(6,385)	(2,299)	(2,703)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		(2,843)	(6,385)	(2,299)	(2,703)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(2.515.023)**	**365.755**	**(688.716)**	**29.533**
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		-	-	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(3.353.364)	487.673	(918.288)	39.377
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)		838.341	(121.918)	229.572	(9.844)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(2.515.023)**	**365.755**	**(688.716)**	**29.533**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(23.404.375)**	**(46.551.047)**	**(17.580.544)**	**(19.831.044)**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		(23.404.375)	(46.551.047)	(17.580.544)	(19.831.044)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		(23.404.375)	(46.551.047)	(17.580.544)	(19.831.044)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

BURÇELİK VANA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar							
				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir/Gider			Birikmiş Karlar		
				Yeniden Değerleme ve Ölçüm					
	Özkaynak Değişim Tablosu	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / Azalışları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar / Zararları**	**Net Dönem Karı / Zararı**	**Özkaynaklar**
Önceki Dönem	**1 Ocak 2025**	**7.347.672**	**89.829.917**	**9.158.708**	**(4.157.075)**	**-**	**-**	**57.538.970**	**159.718.192**
	Transferler	-	-	-	-	1.742.804	55.796.166	(57.538.970)	-
	Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	365.755	-	-	(46.916.802)	(46.551.047)
	Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	(46.916.802)	(46.916.802)
	Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	365.755	-	-	-	365.755
	Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	-	-	-	-	-	-	-	-
	30 Eylül 2025	**7.347.672**	**89.829.917**	**9.158.708**	**(3.791.320)**	**1.742.804**	**55.796.166**	**(46.916.802)**	**113.167.145**
Cari Dönem	**1 Ocak 2026**	**7.347.672**	**89.829.917**	**9.158.708**	**(3.421.760)**	**1.742.804**	**55.796.166**	**(55.740.012)**	**104.713.495**
	Transferler	-	-	-	-	-	(55.740.012)	55.740.012	-
	Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(2.515.023)	-	-	(20.889.352)	(23.404.375)
	Dönem Karı (Zararı)							(20.889.352)	(20.889.352)
	Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-		(2.515.023)	-	-	-	(2.515.023)
	30 Eylül 2026	**7.347.672**	**89.829.917**	**9.158.708**	**(5.936.783)**	**1.742.804**	**56.154**	**(20.889.352)**	**81.309.120**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

BURÇELİK VANA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

Nakit Akış Tablosu	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026		Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025	
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			**(87.766.759)**		**(21.276.793)**
Dönem Karı (Zararı)			(20.889.352)		(46.916.803)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(20.889.352)		(46.916.803)	
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			(20.775.581)		7.214.980
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9-11		5.771.251		6.585.795
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler			(5.132)		64.474
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	5	(5.132)		59.630	
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	-		4.844	
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler			(5.141.753)		1.842.982
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(5.141.753)		1.842.982	
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler			2.395.606		781.005
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(744.884)		(801.920)	
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	18	3.140.490		1.582.925	
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler			2.001.886		74.536
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler			(251.256)		42.470
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler			(4.426.592)		(3.066.252)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler (TRFS)		(4.426.592)		(3.066.252)	
Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler			565.034		651.707
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler(+/-)			(21.684.625)		238.263
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			**(46.101.826)**		**18.425.030**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	5		21.571.535		1.880.522
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	5	21.571.535		1.880.522	
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6		(3.414.375)		11.895.880
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Art	6	(3.414.375)		11.895.880	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	7		7.493.843		(5.119.688)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8		1.165.650		(4.422.683)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) KV		1.007.194		(4.305.124)	
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) UV		158.456		(117.559)	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	5		(13.814.858)		1.035.123
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) KV	3	648.870		(203.317)	
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) KV	5	(14.463.728)		1.238.440	
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	12		2.705.351		57.415
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6		(1.503.133)		(2.004.193)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(1.503.133)		(2.004.193)	
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)			(52.083.667)		17.231.637
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış) KV		(52.083.667)		17.231.637	
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			(8.222.172)		(2.128.983)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(4.209.937)		(1.516.773)	
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(4.012.235)		(612.210)	
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			**(87.766.759)**		**(21.276.793)**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

BURÇELİK VANA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

Nakit Akış Tablosu	Dipnot Referansı		30 Eylül 2026		30 Eylül 2025
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			**5.469.142**		**(3.291.268)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişle	9-11		7.083.306		-
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9	7.083.306		-	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışl	9-11		(1.614.164)		(3.291.268)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(1.614.164)		(3.291.268)	
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			**81.006.382**		**(5.168.835)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	21		84.246.309		246
Kredilerden Nakit Girişleri	21	84.246.309		246	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			(844.320)		(4.388.073)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(844.320)		(4.388.073)	
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış			-		-
Ödenen Faiz			(3.140.490)		(1.582.925)
Alınan Faiz			744.883		801.917
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)			**(1.291.235)**		**(29.736.896)**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			**202.888**		**138.907**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)			**(1.088.347)**		**(29.597.989)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4		**11.028.349**		**41.760.993**
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi (+/-)			**18.820.700**		**(2.894.277)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4		**28.760.702**		**9.268.727**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret .A.Ş. ("Şirket") 1998 yılında, Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur.

Şirket'in merkez adresi FETHİYEOSB MAH, Sarı Cd. NO:21, 16159 Nilüfer/Bursa olup üretim faaliyetlerini bu adreste sürdürmektedir.

Şirket'in fiili faaliyet konusu sınai vana üretim, imalat, ithalat, satış ve pazarlamasıdır.

Şirket'in 1 Ocak-30 Eylül 2026 dönemi içerisinde ortalama çalışan sayısı 11'dir. (1 Ocak-31 Aralık 2025:22)

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup hisseleri 2004 yılından itibaren Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde ("Borsa İstanbul") işlem görmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla BİST'te kayıtlı % 60,31 oranında hissesi mevcuttur.

Şirket'in nihai ortağı % 56,95 oranında pay ile Ümit Gümüş'tür. (31 Aralık 2025: Şirket'in nihai ortağı % 40,22 oranında pay ile Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş.'dir).

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
Ortaklar	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Burçelik Bursa Çelik Dök. San. A.Ş. (*)	-	-	2.955.042	40,22%
Ümit Gümüş	4.184.776	56,95%	-	-
Diğer	3.162.896	43,05%	4.392.630	59,78%
Nominal sermaye	**7.347.672**	**100%**	**7.347.672**	**100%**

(*)Şirket, Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş.'ne ait %40,22 oranındaki paylarının (2.955.042,07 adet pay), Ümit Gümüş'e devri, ilgili sözleşmeler çerçevesinde tamamlandığını 29 Nisan 2026 tarihli KAP açıklamasında duyurmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 16 Kasım 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır.

Şirketin finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

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.

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

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır.

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

Tarih	Düzeltme Katsayısı
30.09.2026	1,00000
31.12.2025	1,24317
30.09.2025	1,29732

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

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

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

• Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

• Gelir tabloları ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan, satışların maliyeti, amortisman gideri, varlık satış karı/zararı kalemleri dışındaki tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir. Satışların maliyeti, amortisman gideri, varlık satış karı/zararı kalemleri ise düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiş bilanço kalemleri temel alınarak yeniden hesaplanmıştır.

• 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.

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 sunulur.

2.1.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket Finansal Durum Tablosu'nu (Bilançosu) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 ile, Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu, Özsermaye Değişim Tablosu ve Nakit Akış Tablosunu 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

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

Şirket'in sunulan dönemlere ilişkin finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

2.1.4. Netleştirme - Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.5. Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.6. Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri ya da ilgili işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler rapor tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

2.1.7. İşletmenin Sürekliliği

Şirketin ilişikteki finansal tabloları aşağıda yer alan açıklamalar çerçevesinde önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği ilkesi uyarınca hazırlanmıştır.

Şirket'in finansal tabloları "İşletmenin sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. Şirketin Kısa Vadeli Yükümlülükleri, Dönen Varlıklarını aşmamaktadır.

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

a) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik Ve Yorumlar

- TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

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

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

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

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Söz konusu standart, Şirket için geçerli değildir.

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi,

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

b) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (devamı)

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

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

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

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

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) Tarafından Yayınlanmış Fakat KGK Tarafından Yayınlanmamış Değişiklikler

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar.

Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) Tarafından Yayınlanmış Fakat KGK Tarafından Yayınlanmamış Değişiklikler (devamı)

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

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında önceki dönemle tutarlı olarak kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

2.3.1. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı ifade eder. Nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır. Bir varlığın nakit benzeri olarak kabul edilebilmesi için, değeri kesinlikle belirlenebilen bir nakde dönüştürülebilmesi ve değerindeki değişim riskinin ise önemsiz olması şarttır.

Nakit ve nakit benzerleri, işletmenin nakit yönetiminin ayrılmaz parçasıdır. Nakit benzerleri kapsamına dahil edilecek finansal araçlar; çekler (vadesiz), likit fonlar ve kısa vadeli tahvil ve bono fonları, ters-repo işlemlerinden alacaklar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat (vadesi 3 aydan uzun mevduat finansal yatırımlar arasında gösterilir), edinilme tarihinde vadesine 3 aydan az kalmış devlet tahvili ve hazine bonoları veya aktif bir piyasası olan likit diğer borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklardan oluşmaktadır.

2.3.2. Ticari Alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağının muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Ayrıca Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.2. Ticari Alacaklar (devamı)

kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir.

Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar tablosuna gelir olarak kaydedilir.

2.3.3. Diğer Alacaklar

Ticari alacaklar ile finansal yatırımlar dışında kalan alacaklardır. Verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan diğer alacaklar, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar dışındaki kamu idarelerinden alacaklar ve diğer çeşitli alacaklar örnek olarak gösterilebilir.

Bu alacakların, ilişkili taraflardan olan kısmı ayrı bir alt kalemde örnek formata uygun olarak gösterilir.

2.3.4. Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir.

2.3.5. Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yatırımlarının detayları aşağıdaki gibidir:

			Şirketin sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
Finansal Yatırımlar	**Ana faaliyeti**	**Kuruluş ve faaliyet yeri**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Burçelik Dış Ticaret Ltd.	İthalat/İhracat	İstanbul	-	-

Finansal yatırımlar, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan "TFRS 9-Finansal Araçlar" standardı uyarınca muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in finansal yatırımlar içerisinde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırdığı ve %50'sine sahip olduğu Burçelik Dış Ticaret Ltd.Şti.'nin iktisap bedelinin tamamına 31 Aralık 2019 itibarıyla karşılık ayrılmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla bu durum devam etmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.6. Kiralama İşlemleri

Kiralama işlemleri Şirket, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içerir. Bir sözleşmenin tanımlanmış bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını sağlayıp sağlamadığını değerlendirmek için Şirket, TFRS 16'daki kiralama tanımını kullanmaktadır.

Kiracı olarak

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya kiralama bileşeni içeren sözleşmede değişiklik yapıldığı tarihte, Şirket, kiralama bileşeninin nispi tek başına fiyatını ve kiralama niteliği taşımayan bileşenlerin toplam tek başına fiyatını esas alarak her bir kiralama bileşenine dağıtmaktadır.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanılması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır.

Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Ek olarak, kullanım hakkı varlığının değeri periyodik olarak varsa değer düşüklüğü zararları da düşülmek suretiyle azaltılır ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümü doğrultusunda düzeltilir.

2.3.7. Maddi Duran Varlıklar

Yeniden değerleme yöntemi

Üretim ya da mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan Tesis, makine ve Cihazlar, yeniden değerlenmiş tutarlarıyla ifade edilir. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Söz konusu Tesis, makine ve Cihazların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerleme fonuna kaydedilir. Yeniden değerleme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir. Bahse konu Tesis, makine ve Cihazların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.7. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerleme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gelir tablosuna kaydedilir.

Maliyet yöntemi

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda bilanço dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Amortisman, maddi varlıkların ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Maddi duran varlıkların kayıtlı değerlerinin varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olduğu durumlarda duran varlık geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlık elden çıkarılmalarıyla oluşan kar ve zararlar, düzeltilmiş maddi varlık tutarları üzerinden hesaplanarak gelir/gider hesaplarına yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıkların bakım ve onarım giderleri normal şartlarda gider yazılmaktadır. Ancak, istisnai durumlarda, eğer bakım ve onarım varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa söz konusu maliyetler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği maddi varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. Maddi duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortismana ve itfaya tabi tutulmuştur. Faydalı ömürlerin tahmini Şirket yönetimi tarafından yapılan öngörülere dayanmaktadır.

2.3.8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlık itfa payları alış yılından itibaren ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir. Maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortismana ve itfaya tabi tutulmuştur. Faydalı ömürlerin tahmini Şirket yönetimi tarafından yapılan öngörülere dayanmaktadır.

2.3.9. Ticari Borçlar

Üçüncü kişilere tedarikçi sıfatları dolayısıyla bulunan borçlardır.

TMS 37'nin 11 inci paragrafı uyarınca bir borcun ticari borç olabilmesi için faturasının kesilmiş veya benzer şekillerde tedarikçiyle tarafları bağlayıcı şekilde mutabakata varılmış olması

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.9. Ticari Borçlar (devamı)

gerekir. Raporlama tarihi itibarıyla finansal tablolara alınma kriterlerini sağlayan ancak henüz bu şekilde mutabakata varılmamış borçlar, aynı paragrafta tahakkuk olarak sınıflandırılmıştır. Bununla birlikte, finansal raporlama konusundaki ülkemiz uygulamalarına paralellik sağlamak amacıyla, söz konusu tahakkuklar Finansal Durum Tablosunda "Ticari Borç" kalemleri içinde gösterilir. Alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer borçlarda gösterilir.

Ticari borçların varsa vade farkları, faiz vb. karşılığında yapılan tahakkuklar da ticari borçlarda gösterilir ve bunlara ilişkin açıklamalar dipnotlarda yapılır. Söz konusu faiz giderleri ve kur fakları Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda ise "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" içinde gösterilir.

Ticari borçlar, makul değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş tutarlardan muhasebeleştirilir. Ticari borçlarla ilgili vade farkları ile kur farkı gelir/giderleri esas faaliyetlerinden diğer gelirler/ giderler hesap kaleminde gösterilir.

Şirket sözleşmenin başlangıcında, satıcıya taahhüt ettiği mal veya hizmetin alım tarihi ile bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen süreyi bir yıl veya daha az olacağını öngörmüş ve taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamıştır.

2.3.10. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğü kayıtlarını içermektedir.

Kurumlar vergisi mükellefleri yönünden kurumlar vergisi oranları; 2026 yılı için %25 ile 2025 yılı için % 25 oranı ile vergilendirilmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde değerlendirilmiştir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenen vergi, bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapması tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.10. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Henüz kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları ve vergi avantajları için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir gelir elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir.

Geçmiş yıl mali zararları ve vergi avantajlarının ileriye taşınması nedeniyle ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmesinin koşulları indirilebilir geçici farklar nedeniyle ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmesinin koşulları ile aynıdır. Ancak, işletmenin mali zararının olması ilerideki dönemde yeterli vergilendirilebilir gelirinin olamayabileceğinin de güçlü bir işaretidir. Bu nedenle işletmenin mali zararları olan bir geçmişi varsa kullanılmamış mali zararı veya vergi avantajı üzerinden ayırabileceği vergi varlığının tutarı indirilebilir geçici farklarının tutarı ve diğer geçerli güçlü karinelere dayanmak kaydıyla, işletmenin bu zarar veya avantajları mahsup edeceği varsayılan vergilendirilebilir gelirin tutarı ile sınırlıdır.

2.3.11. Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcut ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin raporlama tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. İndirgenmiş değer kullanıldığında, zamanın ilerlemesinden dolayı karşılıklarda meydana gelecek artışlar faiz gideri olarak kaydedilir.

Koşullu varlık ve borçlar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu borçlar ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Koşullu borçlar, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Kaynak aktarımını gerektiren durumun muhtemel olması halinde ise koşullu yükümlülükler finansal tablolara yansıtılır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde notlarda açıklanır.

2.3.12. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Ücretler, maaşlar ve sosyal güvenlik katkıları gibi dönem içinde çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlanılan tutarlardır. Bu tutarlar tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.13. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Şirket yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Aktüeryal kayıp/kazanç ise diğer kapsamlı gider hesabı altında muhasebeleştirilmektedir. İş Kanununa göre, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde, işçinin hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücretinin, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödenmesi gerekmektedir. Kullanılmamış izin karşılığı bu çerçevede hesaplanarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

2.3.14. İlişkili Taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda, (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,

- Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır: (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,

- İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,

- Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,

- İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

- İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.

- İşletmenin a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.

- a) maddesinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.14. İlişkili Taraflar (devamı)

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

2.3.15. Hasılat ve Gelirlerin Kaydedilmesi

Şirket, TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.

a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,

b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,

c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,

d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,

e) Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Şirket, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

a) Şirket'in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,

b) Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,

c) Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,

d) Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.15. Hasılat ve Gelirlerin Kaydedilmesi (devamı)

e) Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır.

Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Sözleşme değişiklikleri

Şirket, ek bir mal veya hizmet sunma taahhüdü verdiği takdirde, sözleşme değişikliğini ayrı bir sözleşme olarak kabul eder. Mevcut sözleşmenin feshi ve yeni bir sözleşmenin oluşturulması durumunda, sunulan mal veya hizmetler farklıysa ilgili değişiklikler muhasebeleştirir. Sözleşmede yapılan değişiklik, ayrı mal veya hizmet oluşturmazsa, işletme, ilk sözleşme ile birlikte, ek mallar veya hizmetler ilk sözleşmenin bir parçasıymış gibi birleştirerek muhasebeleştirir.

Malların satışı

Ürünlerin kontrolünün müşteriye devredilmesi durumunda hasılat olarak kayıtlara alınır. Birlikte bir paket olarak satılan mal ve hizmetler için hasılat, ilgili mal veya hizmetin farklı nitelikte olarak değerlendirilmesi durumunda muhasebeleştirilir. Örneğin mal veya hizmet sözleşmedeki diğer taahhütlerinden ayrı olarak tanımlanabilir nitelikteyse ve müşteri mal veya hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanabiliyorsa. Sözleşme bedeli bir pakette farklı nitelikte olarak değerlendirilen mal ve hizmetlere tek başına satış fiyatları temel alınarak dağıtılır.

Tek başına satış fiyatları Şirket'in bu mal ve hizmetleri tek başlarına sattığı liste fiyatları baz alınarak belirlenir. Tek başına satışı olmayan mal ve hizmetler için tek başına satış fiyatları beklenen maliyet artı kar marjı yaklaşımıyla tahmin edilmektedir. Ürün ve hizmetlerin maliyeti, ilgili hasılat kaydedildiği anda gider olarak kaydedilir.

2.3.16. Hisse Başına Kazanç

Adi hisse başına kazanç, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kazanç veya zararının (pay), dönemin adi hisse senedi sayısının ağırlıklı ortalamasına (payda) bölünmesiyle hesaplanır. Sulandırılmış hisse başına kazancın hesaplanmasında, Şirket, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kâr veya zarar ile ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısını, sulandırma etkisi olan potansiyel adi hisse senetlerinin etkilerine göre düzeltir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.17. Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.3.18. Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kar veya zarara yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
ABD DOLARI (USD)	48,9303	42,8457
EURO (EUR)	55,5567	50,2859

2.3.19. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.4. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Şirket'in muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

2.3. notta belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan (aşağıda ele alınan tahminler dışındaki) aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Faydalı Ömürleri

Şirket maddi ve maddi olmayan duran varlıkların üzerinden ilgili dipnotlarda belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. 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, Şirket'in gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılabilir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Şirket kıdem ve emeklilik tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri iki aydır. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri iki aydır. Borçlara faiz işletilmemektedir. Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

A-İlişkili Taraf Bakiyeleri

		30 Eylül 2026				
		Alacaklar	Borçlar			
		Kısa vadeli	Kısa vadeli			Uzun Vadeli
İlişkili taraflarla olan bakiyeler		Ticari	Ticari	Kiralamalar	Diğer	Kiralamalar
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş	Grup Şirketi	464.825	648.870	296.555	-	268.479
Ümit Gümüş	Ortak	-		-	58.539.964	-
		464.825	**648.870**	**296.555**	**58.539.964**	**268.479**

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

A-İlişkili Taraf Bakiyeleri (devamı)

		31 Aralık 2025				
		Alacaklar	Borçlar			
		Kısa vadeli	Kısa vadeli			Uzun Vadeli
İlişkili taraflarla olan bakiyeler		Ticari	Ticari Olmayan	Kiralamalar	Diğer	Kiralamalar
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş	Ortak	-	-	299.722	-	622.229
		-	**-**	**299.722**	**-**	**622.229**

B- İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026					
İlişkili taraflarla olan işlemler	Mal satışları	Sabit kıymet alımları	Sabit kıymet satışları	Diğer gelirler	Diğer giderler	Kira gideri
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş.	55.423	1.598.182	1.517.523	872.768	783.742	249.679
	55.423	**1.598.182**	**1.517.523**	**872.768**	**783.742**	**249.679**

	1 Ocak - 30 Eylül 2025					
İlişkili taraflarla olan işlemler	Mal satışları	Sabit kıymet alımları	Sabit kıymet satışları	Diğer gelirler	Diğer giderler	Kira gideri
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş.	-		-	247.880	233.195	219.110
	-	**-**	**-**	**247.880**	**233.195**	**219.110**

C- Yönetim Kurulu Başkan, Üyelerine ve Genel Müdür dahil tüm üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

Şirketin dönem içerisinde yönetim kurulu ve üst yöneticilere sağladığı ücret ve benzeri menfaatler aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	15.060.645	20.312.689
	15.060.645	**20.312.689**

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

D- İlişkili Kuruluşlara Verilen / Alınan İpotek, Garanti, Taahhüt, Kefaletlere İlişkin Bilgi

Şirketin kredi sözleşmeleri için ortakların ve diğer grup şirketlerinin verdiği kefaletler aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2026

Muhatap	Cinsi	Banka	Toplam Tutar
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş.	Kefalet	TEB A.Ş.	30.000.000 TL
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş. , Burçelik Dış Ticaret Ltd. Şti. , Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	T. Vakıflar Bankası T.A.O.	72.630.000 TL 4.000.000 USD
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş.	Kefalet	T. Halk Bankası A.Ş.	127.000.000 TL 500.000 EUR
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş.	Kefalet	T. Halk Bankası A.Ş.	2.000.000 USD
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş. , Burçelik Dış Ticaret Ltd. Şti.	Kefalet	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	50.000.000 TL
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş. , Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	T. Finans Katılım Bankası A.Ş.	50.000.000 TL
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş.	Kefalet	T.İş Bankası	500.000 USD 21.000.000 TL
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş.	Kefalet	Ziraat Bankası	110.000.000 TL

31 Aralık 2025

Muhatap	Cinsi	Banka	Toplam Tutar (*)
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş.	Kefalet	TEB A.Ş.	37.295.100 TL
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş. , Burçelik Dış Ticaret Ltd. Şti. , Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	T. Vakıflar Bankası T.A.O.	90.291.437 TL 4.000.000 USD
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş.	Kefalet	T. Halk Bankası A.Ş.	157.882.590 TL 500.000 EUR
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş.	Kefalet	T. Halk Bankası A.Ş.	2.000.000 USD
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş. , Burçelik Dış Ticaret Ltd. Şti.	Kefalet	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	62.158.500 TL
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş. , Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	T. Finans Katılım Bankası A.Ş.	62.158.500 TL
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş.	Kefalet	QNB Finansbank A.Ş.	1.000.000 USD
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş.	Kefalet	T.İş Bankası	500.000 USD 26.106.570 TL
Burçelik Bursa Çelik Döküm San. A.Ş.	Kefalet	Ziraat Bankası	136.748.700 TL

(*) Tutarlar Türk Lira'sının (TL) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre belirlenmiştir.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	115	2.557
Bankadaki nakit	28.760.587	11.025.792
Vadesiz mevduatlar	*28.760.587*	*11.025.792*
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	-	-
	28.760.702	**11.028.349**

Şirketin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: bulunmamaktadır.)

Şirketin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalarda 157.457 EUR ve 383.063 USD (31 Aralık 2025: 115.873 USD ve 75.251 EUR) vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	464.825	-
Ticari alacaklar	8.783.281	25.000.404
Alacak senetleri	563.000	3.693.458
Beklenen kredi zararı karşılığı (-)	(430.725)	(541.844)
	9.380.381	**28.152.018**

Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 430.725 TL (30.09.2025 yılı: 449.485 TL) tutarındaki kısmı için beklenen kredi zararı karşılığı ayırmıştır. Şirket TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zararı modeline göre ticari alacaklar için dava açtığı alıcılar ile dava açmadığı halde vadesi geçmiş alacaklar ile diğer vadesi gelmemiş alacakları için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Şirket yönetimi finansal tablolarda yer alan alacak karşılığından daha fazla bir karşılığa gerek olmadığı inancındadır.

Şirket'in beklenen kredi zararı karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	(541.844)	(488.995)
Dönem gideri	(84.253)	(59.630)
İptal Edilen Karşılık	89.385	-
Parasal kazanç/ (kayıp)	105.987	99.140
Kapanış bakiyesi	**(430.725)**	**(449.485)**

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar(İlişkili Taraf-Burçelik Bursa Çelik Dök.A.Ş.)	648.870	-
Ticari borçlar	13.404.700	27.211.580
Diğer ticari borçlar	699.749	-
	14.753.319	**27.211.580**

Şirket ticari borçlarının vadesi 30-90 gün arasında değişmektedir. Şirketin, tüm borçlarının kredilendirme süresi içerisinde ödenmesini temin etmek üzere uygulamaya koyduğu finansal risk yönetimi politikaları bulunmaktadır. Ticari borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 22. dipnotta verilmiştir.

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vergi dairesinden alacaklar	3.585.902	183.385
	3.585.902	**183.385**

b) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	607.667	2.071.263
Ticari olmayan diğer borçlar	15.511	8.081
Ödenecek diğer yükümlülükler	44.401	91.368
	667.579	**2.170.712**

7. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	8.444.305	6.833.438
Yarı mamüller	48.487.928	49.686.148
Mamüller	16.450.735	24.357.225
Ticari mallar	69.358	69.358
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(809.811)	(809.811)
	72.642.515	**80.136.358**

7. STOKLAR (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	(809.811)	(515.595)
İptal edilen karşılık	-	4.844
Kapanış bakiyesi	**(809.811)**	**(510.751)**

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a) Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	423.448	395.017
Gelecek aylara ait diğer giderler	5.036.215	1.278.740
Şüpheli verilen sipariş avans karşılığı	(78.177)	(97.187)
Verilen sipariş avansları	28.066.664	32.403.496
	33.448.150	**33.980.066**

b) Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllara ait diğer giderler	350.311	508.767
	350.311	**508.767**

c) Ertelenmiş Gelirler (Kısa Vadeli)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	22.221.292	74.526.420
Gelecek aylara ait gelirler	221.461	-
	22.442.753	**74.526.420**

d) Ertelenmiş Gelirler (Uzun Vadeli)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Uzun Vadeli ertelenmiş gelir yoktur.(31 Aralık 2025: Yoktur.)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026	**Tesis makine ve cihazlar**	**Taşıtlar**	**Mobilya ve Demirbaşlar**	**Özel maliyetler**	**Toplam**
Maliyet Değeri					
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	**55.483.366**	**20.582.471**	**9.082.598**	**2.962.143**	**88.110.578**
Alımlar	-	1.614.164	-	-	1.614.164
Çıkışlar	-	(12.789.812)	(122.217)	-	(12.912.029)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**55.483.366**	**9.406.823**	**8.960.381**	**2.962.143**	**76.812.713**
Birikmiş Amortismanlar (-)					
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	**(9.109.499)**	**(8.397.750)**	**(7.298.621)**	**(2.162.903)**	**(26.968.773)**
Dönem gideri	(2.965.251)	(1.621.632)	(395.896)	(134.580)	(5.117.359)
Çıkışlar	-	5.741.111	87.612	-	5.828.723
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(12.074.750)**	**(4.278.271)**	**(7.606.905)**	**(2.297.483)**	**(26.257.409)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**43.408.616**	**5.128.552**	**1.353.476**	**664.660**	**50.555.304**

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2025	**Tesis makine ve cihazlar**	**Taşıtlar**	**Mobilya ve Demirbaşlar**	**Özel maliyetler**	**Toplam**
Maliyet Değeri					
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	**55.071.745**	**20.467.413**	**8.877.282**	**2.962.177**	**87.378.617**
Alımlar	353.790	124.130	89.730	-	567.650
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**55.425.535**	**20.591.543**	**8.967.012**	**2.962.177**	**87.946.267**
Birikmiş Amortismanlar (-)					
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	**(5.159.086)**	**(5.036.040)**	**(6.733.920)**	**(1.983.483)**	**(18.912.529)**
Dönem gideri	(2.963.480)	(2.525.742)	(416.905)	(134.584)	(6.040.711)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(8.122.566)**	**(7.561.782)**	**(7.150.825)**	**(2.118.067)**	**(24.953.240)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**47.302.969**	**13.029.761**	**1.816.187**	**844.110**	**62.993.027**

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömrü (Yıl)
Tesis, Makine ve Cihazlar	5
Taşıtlar	4-5
Mobilya ve Demirbaşlar	3-15
Özel Maliyetler	5

Değerleme konusu taşınmazların defter değeri arasında oluşan net 2026 yılı Eylül ayı sonu itibariyle (12.211.612 TL – 3.052.904 TL vergi) 9.158.708 TL değerleme farkı bilançoda özsermaye hesabı içerisinde yer alan "Değer artış Fonları" hesabında gösterilmiştir.

Değerleme konusu tesis, makine ve cihazlar'ın gerçeğe uygun değeri ile net defter değeri arasında oluşan fark ve bu farka hesaplanan ertelenmiş vergi tutarı özsermaye içerisinde net olarak değer artış fonlarında sunulmaktadır.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Değerleme Artışı / (Azalışı)		
Dönem Başı	12.211.612	12.094.727
Çıkışlar/Revize	-	116.885
Dönem Sonu	12.211.612	12.211.612
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		
Dönem Başı	(3.052.904)	(2.936.019)
Çıkışlar/Revize	-	(116.885)
Dönem Sonu	(3.052.904)	(3.052.904)
Cari Yıl İşlemleri Toplamı	-	-
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonları	9.158.708	9.158.708

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 itibarıyla maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ile kullanım hakkı varlıklarına ait amortisman gideri dağılımı aşağıdaki gibidir

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Gider Dağıtım Tablosu		
Üretilen Mamül Maliyetine verilen	3.589.304	3.686.460
Pazarlama ve Satış Giderleri'ne verilen	541.891	372.056
Genel Yönetim Giderine Verilen	1.640.056	2.527.279
Toplam Amortisman Gideri	**5.771.251**	**6.585.795**

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir rehin veya ipotek yoktur.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 976.800 EURO'dur (31 Aralık 2025: 661.800 EURO).

10. KULLANIM HAKKI VARLIKLAR

Cari dönem	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Binalar	1.745.105	-	-	1.745.105
Toplam	**1.745.105**	**-**	**-**	**1.745.105**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Binalar	(717.277)	(308.348)	-	(1.025.625)
Toplam	**(717.277)**	**(308.348)**	**-**	**(1.025.625)**
Net defter değeri	**1.027.828**	**(308.348)**	**-**	**719.480**

Önceki dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Binalar	1.390.204	-	-	1.390.204
Taşıtlar	-	-	-	-
Toplam	**1.390.204**	**-**	**-**	**1.390.204**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Binalar	(417.061)	(208.529)	-	(625.590)
Toplam	**(417.061)**	**(208.529)**	**-**	**(625.590)**
Net defter değeri	**973.143**	**(208.529)**	**-**	**764.614**

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026

Maliyet Değeri	Lisanslar	Diğer Haklar	Toplam
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	**2.244.144**	**5.426.139**	**7.670.283**
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**2.244.144**	**5.426.139**	**7.670.283**
Birikmiş Amortismanlar (-)			
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	**(2.190.014)**	**(2.101.743)**	**(4.291.757)**
Dönem gideri	(21.815)	(323.729)	(345.544)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(2.211.829)**	**(2.425.472)**	**(4.637.301)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**32.315**	**3.000.667**	**3.032.982**

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2025

Maliyet Değeri	**Lisanslar**	**Diğer Haklar**	**Toplam**
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	**2.244.173**	**2.702.568**	**4.946.741**
Alımlar	-	2.723.618	2.723.618
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**2.244.173**	**5.426.186**	**7.670.359**
Birikmiş Amortismanlar (-)			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	**(2.128.269)**	**(1.699.978)**	**(3.828.247)**
Dönem gideri	(46.329)	(290.226)	(336.555)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(2.174.598)**	**(1.990.204)**	**(4.164.802)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**69.575**	**3.435.982**	**3.505.557**

Maddi olmayan duran varlıklar, lisans ve diğer haklar maliyetlerini kapsamaktadır.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları üzerinde herhangi bir rehin veya ipotek yoktur.

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömrü (Yıl)
Diğer Haklar	3-15 yıl
Lisanslar	3-5 yıl

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR / KARŞILIKLAR

a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Personele ödenecek ücretler	3.729.297	548.456
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	620.254	1.095.744
	4.349.551	**1.644.200**

b) Karşılıklar (Kısa Vadeli)

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kullanılmayan izin karşılığı	576.607	2.118.670
	576.607	**2.118.670**

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR/ KARŞILIKLAR (devamı)

b) Karşılıklar (Kısa Vadeli) (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Açılış Bakiyesi	(2.118.670)	(1.438.899)
Konusu Kalmayan Karşılık	1.209.779	-
Dönem Gideri	9.196	(591.439)
Parasal kazanç/ (kayıp)	323.088	343.228
Kapanış Bakiyesi	**(576.607)**	**(1.687.110)**

c) Karşılıklar (Uzun Vadeli)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.730 TL (2025: 53.920 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 33 enflasyon ve % 38,13 faiz oranları dikkate alınarak % 3,86 reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (2025: % 3,86).

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da % 93,49 (2025: % 92,03) olarak dikkate alınmıştır.

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR/ KARŞILIKLAR (devamı)

c) Karşılıklar (Uzun Vadeli) (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.240.272	2.675.645
	1.240.272	**2.675.645**

Kıdem Tazminatı Karşılığı hareket tablosu

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış Bakiyesi	(2.675.645)	(2.613.975)
Fiili Ödemeler	5.018.449	75.509
Faiz Maliyeti	(438.558)	(769.647)
Cari Hizmet Maliyetleri	(240.654)	(740.403)
Aktüeryal Kazanç Ve Zararlar	(2.515.023)	365.755
Parasal kazanç/ (kayıp)	(388.841)	740.908
Kapanış Bakiyesi	**(1.240.272)**	**(2.941.853)**

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Burçelik Bursa Çelik Dök. San. A.Ş. (*)	-	-	2.955.042	40,22%
Ümit Gümüş	4.184.776	56,95%	-	-
Diğer	3.162.896	43,05%	4.392.630	59,78%
Nominal sermaye	**7.347.672**	**100%**	**7.347.672**	**100%**
Sermaye Düzeltme Farkları	89.829.917		89.829.917	
Düzeltilmiş sermaye	**97.177.589**		**97.177.589**	

Şirketin 30 Eylül 2026 tarihindeki sermayesi 7.347.672 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025 7.347.672 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2025: hisse başına 1 TL'dir). İmtiyazlı hisse yoktur / bulunmamaktadır.

(*)Şirket, Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş.'ne ait %40,22 oranındaki paylarının (2.955.042,07 adet pay), Ümit Gümüş'e devri, ilgili sözleşmeler çerçevesinde tamamlandığını 29 Nisan 2026 tarihli KAP açıklamasında duyurmuştur.

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

b) Paylara İlişkin Primler

Yoktur.

c) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)

	1 Ocak 30 Eylül 2026	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Aktüeryal kazanç/(kayıp) Fonu	(5.936.783)	(3.421.760)
Yeniden değerleme fonu	9.158.708	9.158.708
Toplam	**3.221.925**	**5.736.948**

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)

	1 Ocak 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	9.158.708	9.158.708
	9.158.708	**9.158.708**

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (kayıpları)

	1 Ocak 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Devir	(3.421.760)	(4.157.075)
Aktüeryal kazanç/kayıp	(3.353.364)	487.673
Ertelenen vergi varlığı	838.341	(121.918)
Net aktüeryal kazanç/kayıp	**(5.936.783)**	**(3.791.320)**

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal Yedekler	1.742.804	1.742.804
	1.742.804	**1.742.804**

e) Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devir	55.796.166	-
Bir önceki dönem net dönem karı veya zararı virmanı	(55.740.012)	57.538.969
Yasal yedeklere virman	-	(1.742.804)
	56.154	**55.796.166**

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

e) Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları (devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07/03/2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararı Uyarınca Yapılan Duyurunun D-4.maddesinde, TMS/TFRS tablolarında enflasyona göre yapılan ilk düzeltme sonucunda ortaya çıkan geçmiş yıllar zararlarının endekslenmiş tutarları ile varsa sırasıyla dönem karı, dağıtılmamış geçmiş yıl karları, olağanüstü yedek akçe, emisyon pirimi dahil yasal yedek akçelerin ve söz konusu kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların (düzeltme farklarının toplu olarak veya ilgili kalem ile birlikte dikkate alınması ihraççının takdirinde olmak üzere) diğer ilgili düzenlemelere uymak suretiyle mahsup edilebilmesine ve söz konusu mahsubun ilk yıl yapılmaması durumunda sonraki hesap dönemlerinde de gerçekleştirilebilmesine, mahsup işleminin yapılamaması veya yapılması durumlarında yönetim kurulunun gerekçesiyle birlikte bu durumu genel kurula sunmasına, karar verildiği belirtilmiştir.

f) Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, 6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş**	**TMS/TFRS uyarınca hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş**	**Enflasyon düzeltmesi etkisi**
Sermaye Düzeltme Farkları	12.789.951	89.829.917	(77.039.966)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.542.612	1.742.804	(200.192)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	687.041	-	687.041

14. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Vergi gideri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	4.426.592	3.066.251
Toplam vergi gideri	**4.426.592**	**3.066.251**

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

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 efektif vergi oranı %25'dir (2025: %25).

14. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Türkiye'de geçici vergi Mart, Haziran, Eylül ve Aralık dönem sonları olmak üzere üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'dir. (2025: %25). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-30 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

24 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Torba Kanun ile Vergi Usul Kanunu'na ("VUK") eklenen geçici madde kapsamında, şartlar oluşsa dahi, 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde ÜFE bazlı enflasyon düzeltmesi uygulamasının yapılmaması hükme bağlanmıştır. Bu doğrultuda, söz konusu dönemlere ilişkin kurumlar vergisi beyannamelerine esas alınacak VUK finansal tablolarında enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

Kullanılmamış geçmiş yıl zararlarının son kullanma tarihleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
2030 yılında sona erecek	32.368.929	32.368.929
2031 yılında sona erecek	22.489.515	

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 %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi:

2026 ve 2025 yılları kurumlar vergisinin matrahı üzerinden %25 oranı dikkate alınarak vergilendirme yapılmaktadır.

4 Haziran 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun'a ilişkin 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 Şirketin cari dönem vergi giderini etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda yer alan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında, Şirketin üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır

14. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri):	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	202.046	668.912
İzin Karşılıkları	105.723	529.667
Ticari Alacaklar	69.264	91.252
Diğer Alacaklar	(465)	-
Ticari Borçlar	(3.750)	(18.227)
Diğer Borçlar	(14.634.991)	-
Stoklar	(4.022.415)	(6.745.465)
Maddi Duran Varlıklar	(5.725.191)	(11.022.014)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(318.703)	(898.666)
Krediler ve Faaliyet Kiralamaları	14.636.930	-
Ertelenmiş Gelirler	(1.832)	(792.925)
Peşin Ödenen Giderler	(89.310)	(15.261)
Finansal yatırımlar değer düşüklüğü	89.354	111.082
İndirilebilir Mali Zararlar	6.857.305	10.060.486
Nakit ve Benzerleri	(3.473)	4.510
Kullanım Hakkı Varlıkları/Yükümlülükleri	51.324	(26.468)
	(2.788.184)	**(8.053.117)**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	**(8.053.117)**	**(16.657.773)**
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	4.426.592	3.066.251
Diğer Kapsamlı Gelir/Gidere Yansıtılan	838.341	(121.918)
Kapanış bakiyesi	**(2.788.184)**	**(13.713.440)**

15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

A. Hasılat

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yurt İçi Satışlar	43.078.788	42.488.315	20.249.005	12.904.461
Yurt Dışı Satışlar	200.639.316	27.765.772	37.202.878	17.194.633
Satıştan İadeler (-)	-	(273.526)	-	(237.950)
Net Satışlar	**243.718.104**	**69.980.561**	**57.451.883**	**29.861.144**

15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

B. Satışların Maliyeti

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Direkt İlk Madde Malzeme Gideri	195.515.871	48.427.357	26.217.481	29.554.674
Direkt İşçilik Gideri	14.358.431	15.681.606	2.560.971	4.998.634
Genel Üretim Gideri	4.778.380	4.697.301	1.807.416	1.670.815
Yarı Mamül Stoklarında Değişim	1.198.220	(3.520.055)	23.831.862	(25.312.488)
Dönem Başı Yarı Mamül	*49.686.148*	*46.532.764*	*72.319.790*	*24.740.331*
Dönem Sonu Yarı Mamül (-)	*48.487.928*	*50.052.819*	*48.487.928*	*50.052.819*
Üretilen Mamül Maliyeti	**215.850.902**	**65.286.209**	**54.417.730**	**10.911.635**
Mamül Stoklarında Değişim	7.906.490	(3.159.648)	1.427.124	20.407.586
Dönem Başı Mamül	*24.357.225*	*13.512.432*	*17.877.859*	*37.079.666*
Dönem Sonu Mamül (-)	*16.450.735*	*16.672.080*	*16.450.735*	*16.672.080*
Satılan Mamül Maliyeti	***223.757.392***	***62.126.561***	***55.844.854***	***31.319.221***
Dönem Başı Ticari Mal	*69.358*	*68.914*	-	-
Alımlar	-	*487.511*	-	-
Dönem Sonu Ticari Mal (-)	*69.358*	*69.401*	-	-
Satılan Ticari Mal Maliyeti	**-**	***487.024***	**-**	**-**
Satışların Toplam Maliyeti	**223.757.392**	**62.613.585**	**55.844.854**	**31.319.221**

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	8.528.079	1.843.007	3.395.498	843.441
Konusu kalmayan karşılıklar	1.227.671	24.033	342.846	24.033
Önceki dönem gelirleri	7.601	-	-	-
Diğer gelirler	1.202.325	1.384.822	258.039	1.276.174
	10.965.676	**3.251.862**	**3.996.383**	**2.143.648**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(12.799.069)	(2.123.368)	(4.207.907)	(1.218.191)
Karşılık giderleri	(84.253)	(64.106)	(55.284)	-
Komisyon giderleri	(4.168)	(14.425)	(115)	(14.124)
Diğer giderler	(295.238)	(529.022)	(47.301)	(228.566)
Önceki dönem gider ve zararları	(336.343)	-	(165.662)	-
	(13.519.071)	**(2.730.921)**	**(4.476.269)**	**(1.460.881)**

17. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	829.687	2.889.929	247.325	303.463
	829.687	**2.889.929**	**247.325**	**303.463**

18. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz giderleri	(3.140.490)	(1.582.925)	(1.389.493)	(656.381)
Kur farkı giderleri	(79.127)	(3.906)	(31.744)	(3.609)
	(3.219.617)	**(1.586.831)**	**(1.421.237)**	**(659.990)**

19. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait net parasal pozisyon kazançları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(6.646.980)	(4.284.661)	(11.378.855)	288.985
	(6.646.980)	**(4.284.661)**	**(11.378.855)**	**288.985**

Parasal Olmayan Kalemler	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(2.071.667)**	**(19.892.097)**
Stoklar ve Satışların Maliyeti	8.753.428	2.617.227
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	(1.227.430)	99.515
Maddi Duran Varlıklar, Satışların Maliyeti, Genel Yönetim Gideri ve Pazarlama	10.426.105	13.866.407
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Satışların Maliyeti, Genel Yönetim Gideri ve Pazarlama Gideri	253.123	416.878
Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli),Satışların Maliyeti, Genel Yönetim Gideri ve Pazarlama Gideri	1.529.539	39.847
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(1.575.228)	(3.377.239)
Ödenmiş Sermaye	(19.008.402)	(19.702.257)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(870.918)	(1.056.537)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.791.487)	(1.856.882)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	920.569	800.345
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(340.901)	(353.348)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(10.983)	(12.442.590)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(4.575.313)**	**15.607.436**
Hasılat	(26.683.348)	(5.549.241)
Satılan Mamül Maliyeti	19.212.351	16.911.953
Genel Yönetim Giderleri	2.229.666	3.255.954
Pazarlama Giderleri	706.970	1.146.020
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(438.630)	(163.060)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	868.071	264.460
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(572.489)	(99.046)
Finansman Gelirleri	(54.065)	(276.124)
Finansman Giderleri	156.161	116.520
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	**(6.646.980)**	**(4.284.661)**

20. PAY BAŞINA KAYIP/KAZANÇ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Net dönem karı/(zararı)	(20.889.352)	(46.916.802)	(16.891.828)	(19.860.577)
Hisse payı adedi	7.347.672	7.347.672	7.347.672	7.347.672
Hisse başına düşen kar/(zarar)	(2,843)	(6,385)	(2,299)	(2,703)

21. FİNANSAL ARAÇLAR

a) Kısa Vadeli Borçlanmalar

-İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
-Diğer finansal borçlar	58.539.964	-
	58.539.964	**-**

-İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
-Banka kredileri ve faizleri	24.000.000	-
-Diğer finansal borçlar	1.892	38.065
	24.001.892	**38.065**

b) Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
-Kiralama işlemlerinden borçlar	296.555	299.722
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	**296.555**	**299.722**

c) Uzun Vadeli Borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
-Kiralama işlemlerinden borçlar	268.479	622.229
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmala	**268.479**	**622.229**

		30 Eylül 2026		
Para birimi	**Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)**	**Kısa vadeli**	**Uzun vadeli**	**Toplam**
Diğer finansal borçlar(USD)		5.089.964	-	5.089.964
Diğer finansal borçlar (TL)		53.450.000	-	53.450.000
Krediler (TL)	26,56%	24.001.892	-	24.001.892
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		296.555	268.479	565.034
		82.838.411	**268.479**	**83.106.890**

21. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

c) Uzun Vadeli Borçlanmalar (devamı)

		31 Aralık 2025		
Para birimi	**Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)**	**Kısa vadeli**	**Uzun vadeli**	**Toplam**
Banka Kredileri		38.065	-	38.065
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		299.722	622.229	921.951
		337.787	**622.229**	**960.016**

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, bilançodaki "öz kaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

Dönem sonu itibarıyla özkaynakların net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Finansal Borçlar	83.106.890	960.016
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(28.760.702)	(11.028.349)
Net Borç	54.346.188	(10.068.333)
Özkaynaklar	81.309.120	104.713.495
Net Borç /Özkaynak Oranı	0,67	(0,10)

b) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

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

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
30 Eylül 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Nakit ve Benzerleri**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	464.825	8.915.556	-	3.585.902	28.760.587	115
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	464.825	8.575.786	-	3.585.902	28.760.587	115
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	339.770	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	430.725	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(430.725)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Nakit ve Benzerleri**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	28.152.017	-	183.385	11.025.792	2.557
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	28.152.017	-	183.385	11.025.792	2.557
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	541.844	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(541.844)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.
Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

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

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

30 Eylül 2026	Ticari Alacaklar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş		
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	339.770	339.770
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	**339.770**	**339.770**
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

b.2) Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur.

Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

Likidite riski tablosu:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri,Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar, finansal kiralama ve kiralama islemlerinden borclar	83.106.890	83.106.890	1.892	82.836.519	268.479
Diğer yükümlülükler	22.442.753	22.442.753	22.442.753	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-			
Ticari borçlar	14.753.319	14.753.319	11.416.292	3.337.027	-
Diğer borçlar	667.579	667.579	667.579	-	-
Toplam yükümlülük	**120.970.541**	**120.970.541**	**34.528.516**	**86.173.546**	**268.479**

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

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri, finansal kiralama ve kiralama islemlerinden borclar	960.016	960.016	38.065	299.722	622.229
Diğer yükümlülükler	74.526.420	74.526.420	74.526.420	-	-
Ticari borçlar	27.211.580	27.211.580	27.023.521	188.059	-
Diğer borçlar	2.170.712	2.170.712	2.170.712	-	-
Toplam yükümlülük	**104.868.728**	**104.868.728**	**103.758.718**	**487.781**	**622.229**

Şirket likidite yönetiminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının Şirket tarafından beklenen vadelere göre dağılımına ayrıca yer verilmektedir.

b.3) Piyasa riski yönetimi

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile değerlendirilmektedir.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket'in 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)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

30 Eylül 2026	Toplam TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Nakit ve Nakit Benzerleri	27.491.179	383.063	157.457,00	-
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	7.465.597	133.241,00	17.029,00	-
Kısa vadeli Diğer Varlıklar(Parasal olmayan)	12.017.848	244.827	691	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(19.867.908)	(391.632)	(12.694)	
Diğer Finansal Yükümlülükler	(5.382.333)	(110.000)	-	
Kısa vadeli Ticari Borçlar	(11.720.704)	(27.338)	(186.891)	-
Net Yabancı Para Pozisyonu (Parasal Kalemler)	**(2.014.169)**	**(12.666)**	**(25.099)**	**-**
Net Yabancı Para Pozisyonu	**10.003.679**	**232.161**	**(24.408)**	**-**
İhracat	200.639.316	2.977.400	928.974	-
İthalat	153.266.232	3.188.763	301.789	-

31 Aralık 2025	Toplam TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Nakit ve Nakit Benzerleri	10.876.172	115.873	75.251	-
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	11.585.191	217.503	-	-
Kısa vadeli Diğer Varlıklar(Parasal olmayan)	32.099.466	602.643	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(71.474.677)	(1.050.477)	(248.290)	-
Kısa vadeli Ticari Borçlar	(24.534.812)	(101.647)	(246.869)	(51.580)
Net Yabancı Para Pozisyonu (Parasal Kalemler)	**(73.548.126)**	**(818.748)**	**(419.908)**	**(51.580)**
Net Yabancı Para Pozisyonu	**(41.448.660)**	**(216.105)**	**(419.908)**	**(51.580)**
İhracat	108.928.302	2.091.928	-	-
İthalat	114.783.264	2.018.612	180.655	

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Şirket içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

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

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

	30 Eylül 2026			
Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
	Cari Dönem			
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(61.975)	61.975	(61.975)	61.975
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(61.975)	61.975	(61.975)	61.975
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(139.442)	139.442	(139.442)	139.442
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	(139.442)	139.442	(139.442)	139.442
Diğer Döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde:				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)				
9- Diğer döviz Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	**(201.417)**	**201.417**	**(201.417)**	**201.417**

	31 Aralık 2025			
Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
	Önceki Dönem			
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(4.361.019)	4.361.019	(4.361.019)	4.361.019
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(4.361.019)	4.361.019	(4.361.019)	4.361.019
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(2.625.010)	2.625.010	(2.625.010)	2.625.010
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	(2.625.010)	2.625.010	(2.625.010)	2.625.010
Diğer Döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde:				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(368.784)	368.784	(368.784)	368.784
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)				
9- Diğer döviz Net Etki (7+8)	(368.784)	368.784	(368.784)	368.784
TOPLAM (3+6+9)	**(7.354.813)**	**7.354.813**	**(7.354.813)**	**7.354.813**

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

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Eylül 2026 :

Yoktur.

31 Aralık 2025 :

-Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren 64.949 TL olmuştur.

KAP'ta yapılan açıklamalar;

-Şirketimiz ortaklarından; Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş. (**"Burçelik"**) tarafından Şirketimize iletilen bildirimde; Burçelik'in ortaklarından "Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." (**"Kömürcüoğlu"**) tarafından Burçelik'e iletilen bildirimde; Kömürcüoğlu'nun sermayesini temsil eden 254.700 TL nominal değerli payların tamamının mevcut pay sahiplerinden potansiyel Alıcı'lara devri konusunda 5 Ocak 2026 tarihinde "Pay Devir Sözleşmesi" imzalandığı belirtilmektedir.

-Burçelik tarafından 30 Ocak 2026 tarihi itibarıyla Şirketimize yapılan bildirimde;

Kömürcüoğlu'nun sermayesini temsil eden 254.700 TL nominal değerli payların tamamının; ALT Capital Holding A.Ş. ve ALT Capital GSYO A.Ş. (birlikte **"ALT"**) ile GMS Yatırım Holding A.Ş. ve Ümit GÜMÜŞ'e (birlikte **"GMS"**) devrine ilişkin işlemlerin 30 Ocak 2026 tarihi itibarıyla kapanış koşullarının sağlanmasıyla tamamlandığı belirtilmektedir.

Bu kapsamda, Şirketimiz sermayesinin %19 oranında dolaylı pay sahipleri ALT ve GMS haline gelmiş olup, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26. maddesi kapsamında Şirketimizin yönetim kontrolünün elde edilmemesi nedeniyle pay alım teklifi zorunluluğu doğmamaktadır.

23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

31 Aralık 2025 : (devamı)

Endüstriyel vana üretimi alanında faaliyet gösteren, enerji, petrol & gaz, altyapı ve proses sanayilerine yönelik ürünler sunan Şirketimize yapılan dolaylı yatırıma ilişkin olarak ALT ve GMS tarafından;

- ALT ve GMS'nin sanayi ve üretim odaklı yatırım stratejisi ile uyumlu,
- İhracat potansiyeli yüksek, ölçeklenebilir ve kurumsal yapıya sahip şirketlerde konumlanmayı hedefleyen,
- Halka açık yapıların sağladığı şeffaflık, likidite ve değer yaratım potansiyelini destekleyen

bir yatırım yapıldığı bilgisi paylaşılmaktadır.

-Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (**"Burva")** sermayesinin %40,22'sine sahip olan Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş.'nin (**"Burçelik"**) sermayesinin %47,25 sahip olan "Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." (**"Kömürcüoğlu"**) nin sermayesini temsil eden 254.700 TL nominal değerli payların; 63.675 TL nominal değerli kısmı ALT Capital Holding A.Ş. (**"ALT Capital"**) ve 63.700 TL nominal değerli kısmı ise ALT Capital GSYO A.Ş. (**"ALT GSYO"**) tarafından 30 Ocak 2026 tarihinde iktisap edilmiştir.

Bu kapsamda, ALT Capital'in Burva sermayesindeki dolaylı pay sahipliği oranı %4,75 ve ALT GSYO'nun ise %4,75 olmuştur.

-Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (**"Burva"**) sermayesinin %40,22'sine sahip olan Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş.'nin (**"Burçelik"**) sermayesinin %47,25 sahip olan "Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.' (**"Kömürcüoğlu"**) nin sermayesini temsil eden 254.700 TL nominal değerli payların; 63.675 TL nominal değerli kısmı Ümit GÜMÜŞ ve 63.650 TL nominal değerli kısmı ise GMS Yatırım Holding A.Ş. tarafından 30 Ocak 2026 tarihinde iktisap edilmiştir..

Bu kapsamda, Ümit GÜMÜŞ'ün Burva sermayesindeki dolaylı pay sahipliği oranı %4,75 ve GMS Yatırım Holding A.Ş.'nin ise %4,75 olmuştur.

-Şirketimiz ortaklarından; Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş. (**"Burçelik"**) tarafından Şirketimize iletilen bildirimde; Burçelik'in ortaklarından "Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." (**"Kömürcüoğlu"**) tarafından Burçelik'e iletilen bildirimde; 24 Şubat 2026 itibarıyla Kömürcüoğlu'nun sermayesini temsil eden 254.700 TL nominal değerli paylardan;

ALT CAPİTAL HOLDİNG A.Ş.'nin sahip olduğu beheri 1-TL nominal değerli 43.323 adet nama yazılı Kömürcüoğlu paylarının her türlü takyidattan ari olarak ve tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte,

GMS YATIRIM HOLDİNG A.Ş. sahip olduğu beheri 1-TL nominal değerli 40.727 adet nama yazılı Kömürcüoğlu paylarının her türlü takyidattan ari olarak ve tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte,

toplamda 84.050 TL nominal değerli Kömürcüoğlu paylarının Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na (**"GSYF"**) devredildiği bildirilmektedir.

Bu kapsamda, Şirketimiz sermayesinde GSYF'nin sahip olduğu dolaylı pay sahipliği oranı %6,27 olmuştur.