BURÇELİK BURSA ÇELİK DÖKÜM SANAYİİ A.Ş.

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

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU **1-2**

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **3**

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **4**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **5**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **6-55**

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
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 DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)
NOT 21 PAY BAŞINA KAYIP
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL
NOT 24 RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)
NOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

BURÇELİK BURSA ÇELİK DÖKÜM SANAYİİ 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 Gecmemis 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Gecmis 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	**4**	**15.136.858**	**75.003.090**
Finansal Yatırımlar	**22**	**6.555**	**6.278**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	**22**	**6.555**	**6.278**
-Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlıklar		6.555	6.278
Ticari Alacaklar	**5**	**53.792.625**	**151.132.761**
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**3**	656.040	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	**5**	53.136.585	151.132.761
Diğer Alacaklar		**236.054.838**	**806.871**
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	**3**	235.346.567	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	**6**	708.271	806.871
Stoklar	**7**	**171.722.949**	**291.019.200**
Peşin Ödenmiş Giderler	**8**	**20.772.570**	**66.289.594**
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	**8**	20.772.570	66.289.594
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	**14**	**10.330.004**	**2.685.524**
Diğer Dönen Varlıklar		**-**	**4.440.856**
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		-	4.440.856
ARA TOPLAM		**507.816.399**	**591.384.174**
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**507.816.399**	**591.384.174**
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	**22**	**2.868.767**	**3.299.448**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	**22**	2.737.070	3.013.596
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	**22**	131.697	285.852
Diğer Alacaklar	**6**	**656**	**816**
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	**6**	656	816
Maddi Duran Varlıklar	**9**	**1.500.387.125**	**1.585.236.219**
Arazi ve Arsalar	**9**	982.344.268	982.344.268
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	**9**	34.993.651	37.327.854
Binalar	**9**	214.647.862	219.365.776
Tesis, Makine ve Cihazlar	**9**	244.565.822	306.888.879
Taşıtlar	**9**	5.257.508	18.507.067
Mobilya ve Demirbaşlar	**9**	16.014.462	17.745.860
Özel Maliyetler	**9**	-	799.240
Yapılmakta Olan Yatırımlar	**9**	2.563.552	2.257.275
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**11**	**137.429.283**	**159.469.975**
Diğer Haklar	**11**	137.161.059	139.422.402
Markalar	**11**	25.412	33.301
Lisanslar	**11**	242.812	475.450
Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri	**11**	-	19.538.822
Peşin Ödenmiş Giderler	**8**	**63.065**	**679.724**
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	**8**	63.065	679.724
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**1.640.748.896**	**1.748.686.182**
TOPLAM VARLIKLAR		**2.148.565.295**	**2.340.070.356**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

BURÇELİK BURSA ÇELİK DÖKÜM SANAYİİ 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
Kısa Vadeli Borçlanmalar	**22**	**90.929.901**	**151.360.433**
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	**22**	90.929.901	151.360.433
Banka Kredileri	**22**	90.000.000	149.180.400
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	**22**	-	2.039.204
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	**22**	929.901	140.829
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	**22**	**24.269.996**	**44.700.847**
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	**22**	24.269.996	44.700.847
Banka Kredileri	**22**	24.269.996	44.700.847
Ticari Borçlar	**5**	**50.442.852**	**145.931.422**
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	**3**	464.825	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	**5**	49.978.027	145.931.422
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**12**	**21.595.521**	**23.571.716**
Diğer Borçlar	**6**	**3.098.365**	**35.868.485**
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	**6**	3.098.365	35.868.485
Ertelenmiş Gelirler	**8**	**34.898.844**	**162.238.634**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	**8**	34.898.844	162.238.634
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	**14**	**3.766.250**	**-**
Kısa Vadeli Karşılıklar	**12**	**7.451.395**	**22.732.166**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	**12**	7.451.395	20.503.973
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	**12**	-	2.228.193
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		**2.143.705**	**1.558.126**
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.143.705	1.558.126
ARA TOPLAM		**238.596.829**	**587.961.829**
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**238.596.829**	**587.961.829**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	**22**	**13.050.136**	**38.655.072**
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	**22**	13.050.136	38.655.072
Banka Kredileri	**22**	13.050.136	38.655.072
Uzun Vadeli Karşılıklar	**12**	**11.145.174**	**38.462.076**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	**12**	11.145.174	38.462.076
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**14**	**266.035.627**	**240.245.591**
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**290.230.937**	**317.362.739**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**528.827.766**	**905.324.568**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**13**	**1.619.737.529**	**1.372.145.316**
Ödenmiş Sermaye	**13**	84.240.000	84.240.000
Sermaye Düzeltme Farkları	**13**	121.768.491	142.059.606
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	**13**	332.843.320	305.824.200
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	**13**	**332.843.320**	**305.824.200**
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	**13**	418.991.202	384.007.366
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	**13**	(86.147.882)	(78.183.166)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	**13**	**2.185.170**	**804.638**
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	**13**	2.185.170	804.638
Diğer Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	**13**	2.185.170	804.638
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	**13**	98.046.093	98.747.003
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	**13**	81.515.868	81.515.868
Yasal Yedekler	**13**	10.478.817	11.179.727
Girişim Sermayesi Fonu		3.296.193	3.296.193
Diğer Kısıtlanmış Yedekler	**13**	2.755.215	2.755.215
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	**13**	759.791.511	897.909.987
Net Dönem Karı veya Zararı	**21**	220.862.944	(157.440.118)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**-**	**62.600.472**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**1.619.737.529**	**1.434.745.788**
TOPLAM KAYNAKLAR		**2.148.565.295**	**2.340.070.356**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

BURÇELİK BURSA ÇELİK DÖKÜM SANAYİİ A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET
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 Ref.	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 ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu					
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	**15**	419.883.944	469.564.477	90.499.452	170.886.920
Satışların Maliyeti	**15**	(408.643.856)	(383.473.812)	(91.283.728)	(124.569.116)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR/ (ZARAR)		**11.240.088**	**86.090.665**	**(784.276)**	**46.317.804**
BRÜT KAR/ (ZARAR)		**11.240.088**	**86.090.665**	**(784.276)**	**46.317.804**
Genel Yönetim Giderleri		(68.852.346)	(80.152.486)	(22.189.088)	(26.530.046)
Pazarlama Giderleri		(20.293.766)	(21.040.078)	(7.474.818)	(6.810.644)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		(47.547.865)	(16.285.148)	(34.151.513)	(5.837.535)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**16**	20.446.076	34.548.728	(6.906.176)	4.765.531
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	**16**	(59.154.139)	(103.254.882)	(13.495.203)	(33.745.639)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**(164.161.952)**	**(100.093.201)**	**(85.001.074)**	**(21.840.529)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		30.840.654	4.904.873	775.315	3.270.717
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(658.416)	(378.433)	(161.347)	(111.681)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/ (ZARARI)		**(133.979.714)**	**(95.566.761)**	**(84.387.106)**	**(18.681.493)**
Finansman Gelirleri	**17**	26.620.776	11.173.423	23.791.426	4.009.848
Finansman Giderleri	**18**	(33.690.874)	(31.637.479)	(7.813.623)	(18.751.347)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**19**	(11.707.789)	5.462.846	(26.915.528)	19.411.369
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)		**(152.757.601)**	**(110.567.971)**	**(95.324.831)**	**(14.011.623)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(74.878.353)	16.042.734	7.397.372	(196.085)
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	**14**	(3.766.250)	-	7.071.066	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	**14**	(71.112.103)	16.042.734	326.306	(196.085)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /(ZARARI)		**(227.635.954)**	**(94.525.237)**	**(87.927.459)**	**(14.207.708)**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	**20**	**448.498.898**	**(46.819.365)**	**-**	**(19.863.276)**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**220.862.944**	**(141.344.602)**	**(87.927.459)**	**(34.070.984)**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		220.862.944	(141.344.602)	(87.927.459)	(34.070.984)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(28.048.088)	-	(11.873.173)
Ana Ortaklık Payları	**21**	220.862.944	(113.296.514)	(87.927.459)	(22.197.811)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç /(Zarar)	**21**	(0,027)	(0,011)	(0,010)	(0,002)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	**21**	0,053	(0,006)	-	(0,002)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		**-**	**-**	**-**	**-**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(9.340.858)**	**1.020.540**	**2.382.958**	**(2.095.991)**
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları /(Azalışları), Vergi Öncesi		-	-	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /(Kayıpları), Vergi		(10.680.050)	1.360.721	2.756.003	(2.794.655)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)		1.339.192	(340.181)	(373.045)	698.664
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**(92.101)**	**68.247**	**(206.502)**	**(14.958)**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir/ (Gider), Vergi Öncesi		(98.241)	72.797	(220.268)	(15.955)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar /(Kayıplar), Vergi Öncesi		(98.241)	72.797	(220.268)	(15.955)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin		6.140	(4.550)	13.766	997
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi		6.140	(4.550)	13.766	997
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(9.432.959)**	**1.088.787**	**2.176.456**	**(2.110.949)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**211.429.985**	**(140.255.815)**	**(85.751.003)**	**(36.181.933)**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		211.429.985	(140.255.815)	(85.751.003)	(36.181.933)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(27.829.430)	-	(11.855.517)
Ana Ortaklık Payları		211.429.985	(112.426.385)	(85.751.003)	(24.326.416)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

BURÇELİK BURSA ÇELİK DÖKÜM SANAYİİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA DÖNEME 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		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir/ Gider				Birikmiş Karlar				
	Özkaynaklar Değişim Tablosu	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/ Azalışları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Kazanç / Kayıpları Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Yasal Yedekler	Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	Net Dönem Karı/ Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynakalar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
Önceki Dönem	**Dönem Başı Bakiyeler-1 Ocak 2025**	**84.240.000**	**142.059.606**	**384.007.366**	**(77.184.406)**	**657.449**	**8.101.607**	**81.515.868**	**4.621.815**	**824.146.030**	**78.281.891**	**1.530.447.226**	**95.484.821**	**1.625.932.047**
	Transferler	-	-	-	-	-	3.078.120	-	-	75.203.771	(78.281.891)	-	-	-
	Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	801.882	68.247	-	-	-	-	(113.296.514)	(112.426.385)	(27.829.430)	(140.255.815)
	Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(113.296.514)	(113.296.514)	(28.048.088)	(141.344.602)
	Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	801.882	68.247	-	-	-	-	-	870.129	218.658	1.088.787
	Kar Payları									-		-		-
	Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyeler- 30 Eylül 2025	**84.240.000**	**142.059.606**	**384.007.366**	**(76.382.524)**	**725.696**	**11.179.727**	**81.515.868**	**4.621.815**	**899.349.801**	**(113.296.514)**	**1.418.020.841**	**67.655.391**	**1.485.676.232**
Cari Dönem	**Dönem Başı Bakiyeler-1 Ocak 2026**	**84.240.000**	**142.059.606**	**384.007.366**	**(78.183.166)**	**804.638**	**11.179.727**	**81.515.868**	**6.051.408**	**897.909.987**	**(157.440.118)**	**1.372.145.316**	**62.600.472**	**1.434.745.788**
	Transferler			-	-	-		-	-	(157.440.118)	157.440.118	-	-	-
	Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(9.340.858)	(92.101)	-	-	-	-	220.862.944	211.429.985	-	211.429.985
	Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	220.862.944	220.862.944	-	220.862.944
	Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(9.340.858)	(92.101)	-	-	-	-	-	(9.432.959)	-	(9.432.959)
	Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	-	(20.291.115)	(1.178.392)	1.376.142	1.472.633	(700.910)	-		19.321.642	-	-	(62.600.472)	(62.600.472)
	Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	-		36.162.228	-	-			-	-	-	36.162.228		36.162.228
	Dönem Sonu Bakiyeler 30 Eylül 2026	**84.240.000**	**121.768.491**	**418.991.202**	**(86.147.882)**	**2.185.170**	**10.478.817**	**81.515.868**	**6.051.408**	**759.791.511**	**220.862.944**	**1.619.737.529**	**-**	**1.619.737.529**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

BURÇELİK BURSA ÇELİK DÖKÜM SANAYİİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA DÖNEME 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 (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026		Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025	
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			**(110.847.044)**		**(109.191.408)**
Dönem Karı (Zararı)			**220.862.944**		**(141.344.602)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(227.635.954)		(94.525.237)	
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		448.498.898		(46.819.365)	
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili			**112.006.243**		**77.900.530**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	**9-10-11**		43.039.057		44.968.796
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler			5.521.509		(3.695.624)
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili	**5**	5.521.509	-	(3.695.624)	
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler			(35.948.358)		15.424.102
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	**12**	(36.838.714)		15.424.102	
Genel Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		890.356		-	
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler			28.214.944		27.295.262
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(1.430.954)		(2.178.355)	
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		29.645.898		29.473.617	
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle			(23.547.268)		4.492.876
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler			40.055.317		(19.108.985)
Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler		-	36.162.228		(743)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından		-	(394.572)		(2.425.060)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından		(394.572)	-	(2.425.060)	-
Bağlı Ortaklıkların veya Müşterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		-	42.502.956	-	-
Parasal Kazanç (kayıp)			(45.203.844)		(34.671.828)
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler			21.604.274		45.621.734
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			**(443.716.231)**		**(45.747.336)**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili	**5**		(97.609.103)		79.484.362
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış	**5**	(187.922.403)		(4.338.028)	
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari	**5**	90.313.300		83.822.390	
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış			(235.431.192)		37.511.814
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer	**6**	(235.346.567)		-	
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili	**6**	(84.625)		37.511.814	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili	**7**		39.159.894		51.915.604
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	**8**		11.670.726		(36.877.582)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili	**5**		(68.996.675)		(106.851.150)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış	**5**	464.825		(360.639)	
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki	**5**	(69.461.500)		(106.490.511)	
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında	**12**		(331.996)		(29.591.174)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış	**6**		(30.599.408)		(22.041.517)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili	**6**	(30.599.408)		(22.041.517)	
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)			(52.813.369)		(14.088.071)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış			(8.765.108)		(5.209.622)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış		(8.765.108)		(5.209.622)	
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			**(110.847.044)**		**(109.191.408)**
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN			**161.646.997**		**(64.259.256)**
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		-	**187.266.363**		-
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		-	-	80.525	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların	**9-11**		1.872.633		5.242.317
Maddi Duran Varlıkların Satışından	**9-11**	1.872.633		5.242.317	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların	**9-11**		(27.491.999)		(69.582.098)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan	**9-11**	(5.822.450)		(32.621.922)	
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından	**9-11**	(21.669.549)		(36.960.176)	
FINANSMAN FAALIYETLERINDEN NAKIT AKISLARI			**(89.308.094)**		**226.760.170**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	**22**		177.625.943		297.489.728
Kredilerden Nakit Girişleri	**22**	177.625.943		297.489.728	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	**22**		(238.719.093)		(43.434.296)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	**22**	(238.719.093)		(43.434.296)	
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç		-	-	-	-
Ödenen Faiz			(29.645.898)		(29.473.617)
Alınan Faiz			1.430.954		2.178.355
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ			**(38.508.141)**		**53.309.506**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit			**102.664**		**1.359.205**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET			**(38.405.477)**		**54.668.711**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT	**4**		**75.003.090**		**110.337.109**
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon			**(21.460.755)**		**(45.271.476)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT	**4**		**15.136.858**		**119.734.344**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır,

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayii A.Ş. ("Şirket" veya " Burçelik") 1968 yılında kurulmuş olup fiili faaliyet konusu çelik döküm ve makine imalatıdır. Şirket merkezi Bursa olup Bursa Organize Sanayi Bölgesinde üretim tesisleri bulunmaktadır. Minareliçavuş Bursa OSB Mah. Yeşil Cad. No:6 Nilüfer / Bursa adresinde çelik döküm üretim ve satışı; Fethiye Organize Sanayi Bölgesi Sarı Cadde No:21 Nilüfer / Bursa adresinde ise makine imalatı ve satışı işiyle uğraşmaktadır. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup, hisseleri 1992 yılından itibaren Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde ("Borsa İstanbul") işlem görmektedir.

Bağlı Ortaklıklar

Şirket Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2026 tarihinde KAP'ta yapılan açıklamalar çerçevesinde Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş mülkiyetinde bulunan Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş sermayesinin % 40,22 oranındaki payların (2.955.042,07 adet pay) Ümit Gümüş'e devri ilgili sözleşmeler çerçevesinde tamamlanmıştır.

İlişikteki finansal tablolarda Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş'ndeki % 40,22 payların tamamı satılmış olduğundan mali tablolar 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle solo olarak düzenlenmiştir. 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihinde %40,22 ortaklık payı ile tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihli kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında bu şirkete ait faaliyetler durdurulan faaliyetler dönem karı/ (zararı) olarak sınıflandırılmıştır.

Şirket'in 30 Nisan 2026 tarihine kadar bağlı ortaklığı olarak gözüken Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin fiili faaliyet konusu sınai vana üretimi ve ticaretidir. Merkezi Bursa'dır. Üretimini Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş.'den kiraladığı Fethiye Organize Sanayi Bölgesi Sarı Cadde No:21 Nilüfer / Bursa adresinde yapmaktadır. Şirket halka açık olup hisseleri 2004 yılından itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının unvanı, faaliyet konuları, dolaylı ve doğrudan pay oranları aşağıdaki gibidir:

			30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ortaklar	**Faaliyet Alanı**	**İşlem Gördükleri Borsa**	**Pay Oranı%**	**Pay Oranı%**
Burçelik Vana San. Ve Tic. A.Ş.**	Sınai Vana Üretimi	Borsa İstanbul	-	40,22%

**25 Nisan 2026 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı ile bağlı ortaklık hisseleri Ümit Gümüş'e satılmıştır.

Şirketin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**
Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.S.	47,25	39.803.407	47,25	39.803.407
Halka arz	52,75	44.436.593	52,75	44.436.593
Nominal sermaye	100,00	84.240.000	100,00	84.240.000

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Rapor tarihi itibarıyla ; Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş.'nin sermayesinin % 47,25 sahip olan "Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." nin sermayesini temsil eden 254.700 TL nominal değerli payların; 63.675 TL nominal değerli kısmı Ümit GÜMÜŞ , 22.923 TL nominal değerli kısmı GMS Yatırım Holding A.Ş. , 20.352 TL nominal değerli kısmı Alt Capital Holding A.Ş. , 63.700 TL nominal değerli kısmı Alt Capital Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., 84.050 TL nominal değerli kısmı Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonuna aittir. (Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesindeki dolaylı ortaklık payı % 19'dur.)

Finansal tabloların onaylanması:

Şirketin finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ekim 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirketin 1 Ocak-30 Eylül 2026 dönemi içerisinde ortalama çalışan sayısı 60'dır. (1 Ocak- 31 Aralık 2025 : 193)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sendikalı çalışanlar	23	121
İdari personel	37	72
	60	**193**

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.

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29, bir ekonominin yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özellikleri tanımlamaktadır. Aynı zamanda, TMS 29'a göre bir yüksek enflasyonlu ekonominin para biriminde raporlama yapan tüm işletmelerin bu Standardı aynı tarihten itibaren uygulaması gerekmektedir. Bu nedenle, TMS 29'da belirtildiği üzere ülke genelinde uygulamada tutarlılığı sağlamak amacıyla Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yapılacak açıklamayla tüm işletmelerin aynı anda TMS 29'u uygulamaya başlayacağı beklenmektedir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

TMS 29, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir. Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeni düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TUİK") 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 imkân vermek üzere, Şirket finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Ayrıca, daha önce konsolide edilen bağlı ortaklık olan Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş 'nin 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönem içinde 29 Nisan 2026 tarihinde satışı yapılmıştır. Söz konusu satışın durdurulan faaliyet olarak değerlendirilmesi nedeniyle karşılaştırmalı dönem olan 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş'ye ait faaliyetler durdurulan faaliyetler dönem karı/ (zararı) olarak yeniden sınıflandırılmıştır ve dipnot 20'de sunulmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Şirket Finansal Durum Tablosunu (Bilançosu) 30 Eylül 2026 solo ve 31 Aralık 2025 konsolide, Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunu 30 Eylül 2026 solo ve 30 Eylül 2025 konsolide, Özsermaye Değişim Tablosunu 30 Eylül 2026 solo ve 31 Aralık 2025 konsolide, Nakit Akış Tablosunu 30 Eylül 2026 solo ve 30 Eylül 2025 konsolide olarak düzenlemiştir.

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 finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, Solo ve Konsolide 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. Raporlama Para Birimi

Şirketin finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur.

İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirketin geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk lirası "TL" cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.6. Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Şirket yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri Türk lirasına çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki TCMB döviz alış kurundan değerlenmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin Türk lirasına çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde gelir/(gider) tablosuna yansıtılmaktadır.

2.1.7. İşletmenin Sürekliliği

Finansal tablolar, Şirketin önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.8 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket üzerinde gücünün olması;
- Yatırım yapılan şirket elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirketin yatırım yapılan şirket üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirketin sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve

Şirketin karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirketin bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır. Tüm Şirket içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Şirket şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

2.1.9 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması halinde tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminlerindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

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 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TMS 1 Değişiklikleri - Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması
- TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri
- TMS 7 and TFRS 7 Değişiklikleri - Açıklamalar: Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

Söz konusu değişikliklerin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla 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

- TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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.

c) Yayınlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler

- TMS 12 Değişiklikleri – Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları

Söz konusu değişikliklerin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

Aşağıda belirtilen TFRS 9 ve TFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile TFRS 18 ve TFRS 19 Standartları 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 Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

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

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

Söz konusu standart, Şirket için geçerli değildir.

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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 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, Şirketin 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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.5. Finansal Yatırımlar

Finansal yatırımlar, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan "TFRS 9-Finansal Araçlar" standardı uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Araçlar

Cari dönem ve önceki dönem itibarıyla Şirketin gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılacak finansal aracı yoktur.

b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Araçlar

Cari dönem ve önceki dönem itibarıyla Topululuk'un finansal yatırımları içerisinde gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırdığı finansal yatırımlarının özkaynak araçlarına yapılan ticari amaçla elde tutulmayan finansal yatırımlardan oluşması nedeniyle Şirket, gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunmuştur.

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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.7. Maddi Duran Varlıklar

Yeniden değerleme yöntemi

Üretim ya da mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan Arazi ve Arsalar, Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri, Binalar, 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 Arazi ve Arsalar, Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri, Binalar, Tesis, makine ve Cihazlar 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 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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, elde edilmiş hakları ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan varlık itfa payları alış yılından itibaren dört ve beş yıllık 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 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 farkları 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; 2025 ve 2026 yılı için %25 oranı ile vergilendirilmektedir.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

3.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.10. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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 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 Şirketin 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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

2.3.13. 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 Şirketin 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 Şirketin 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, Şirketin ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Şirketin 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) Şirketin 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) Şirketin 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,

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.15. Hasılat ve Gelirlerin Kaydedilmesi (devamı)

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 Şirketin 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.

2.3.17. 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.17. Nakit Akış Tablosu (devamı)

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirketin yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirketin finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli 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 ile tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
ABD DOLARI (USD)	48,9303	42,8457
EURO (EUR)	55,5567	50,2859
İNGİLİZ STERLİNİ (GBP)	64,8493	57,5123

2.3.18. 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.

Şirketin 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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, Şirketin 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**	
İlişkili taraflarla bakiyeler	**Ticari**	**Diğer**	**Ticari**	**Diğer**
Burçelik Dış Tic.Ltd.Şti.	-	-	-	-
Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7.170	-	-	-
Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş.	648.870	-	464.825	-
Ümit Gümüş*	-	235.346.567		-
	656.040	**235.346.567**	**464.825**	**-**

***** İlgili alacak için 28.10.2026 tarihinde protokol düzenlenmiş olup , detaylı açıklama Not:25 raporlama tarihinden sonraki olaylar dipnotunda verilmiştir.

31 Aralık 2025 : Yoktur.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

B-İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026					
İlişkili taraflarla olan işlemler	**Mal Alışları**	**Sabit Kıymet Satışı**	**Sabit Kıymet Alışı**	**Diğer gelirler**	**Diğer giderler**	**Kira geliri**
Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-		-	213.222	19.376
Burçelik Dış Tic.Ltd.Şti.	-	-		57.582	-	18.107
Ümit Gümüş	-	-		490.339.484	-	-
Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş.	55.423	1.598.182	1.517.523	783.742	872.768	270.465
	55.423	**1.598.182**	**1.517.523**	**491.180.808**	**1.085.990**	**307.948**

	1 Ocak - 30 Eylül 2025					
İlişkili taraflarla olan işlemler	**Mal satışları**	**Sabit Kıymet Satışı**	**Sabit Kıymet Alışı**	**Diğer gelirler**	**Diğer giderler**	**Kira geliri**
Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	17.356
Burçelik Dış Tic.Ltd.Şti.	4.343.595	-	-	-	14.124	18.572
	4.343.595			**-**	**14.124**	**35.928**

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

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (brüt)	26.919.778	56.901.257
	26.919.778	**56.901.257**

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

Şirketin, grup şirketlerinden Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin kredi sözleşmeleri için, ortakların ve diğer grup şirketlerinin verdiği kefaletler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

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

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2025 *

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

Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayii A.Ş'nin kredi sözleşmeleri için ortaklar ve diğer grup şirketlerinden aldığı kefaletler ile ipotekler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Muhatap	Cinsi	Banka	Toplam Tutar
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	TEB A.Ş.	85.000.000 TL
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	T. Vakıflar Bankası	101.750.000 TL
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	T. Vakıflar Bankası	4.000.000 USD
Burçelik Dış Ticaret Ltd. Şti.	Kefalet	T. Vakıflar Bankası	75.750.000 TL
Burçelik Dış Ticaret Ltd. Şti.	Kefalet	T. Vakıflar Bankası	4.000.000 USD
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	T.İş Bankası A.Ş.	1.500.000 USD
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	T.İş Bankası A.Ş.	100.000.000 TL
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	T. Halk Bankası A.Ş.	130.000.000 TL 2.500.000 EUR
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	75.000.000 TL
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	Ziraat Bankası A.Ş.	185.000.000 TL
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	10.000.000 TL
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.050.000 USD
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	Eximbank	4.000.000 USD
Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayii A.Ş.	Bono	Eximbank	60.000.000 TL

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2025 *

Muhatap	Cinsi	Banka	Toplam Tutar
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	TEB A.Ş.	105.669.450 TL
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	T. Vakıflar Bankası T.A.O.	126.492.548 TL
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	T. Vakıflar Bankası T.A.O.	4.000.000 USD
Burçelik Dış Ticaret Ltd.Şti.	Kefalet	T. Vakıflar Bankası T.A.O.	94.170.128 TL
Burçelik Dış Ticaret Ltd.Şti.	Kefalet	T. Vakıflar Bankası T.A.O.	4.000.000 USD
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	T.İş Bankası A.Ş.	1.500.000 USD
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	T.İş Bankası A.Ş.	124.317.000 TL
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	T. Halk Bankası A.Ş.	161.612.100 TL
			2.500.000 EUR
	İpotek	T. Halk Bankası A.Ş.	4.972.680 TL
			2.000.000 EUR
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	93.237.750 TL
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	Ziraat Bankası A.Ş.	105.669.450 TL
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	12.431.700 TL
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.050.000 USD
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	QNB	24.863.400 TL
Kömürcüoğlu İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Kefalet	Eximbank	4.000.000 USD
Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayii A.Ş.	Bono	Eximbank	74.590.200 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	3.559	9.406
Bankadaki nakit	15.133.299	74.993.684
Vadesiz mevduatlar	*15.133.299*	*74.993.684*
	15.136.858	**75.003.090**

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

Şirketi'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 15.147 EUR, 289.000 USD nakit ve nakit benzerleri bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 236.286 EUR , 981.365 USD)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirketin ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**656.040**	**-**
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	656.040	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	**53.136.585**	**151.132.761**
Ticari alacaklar	61.227.829	151.378.394
Alacak senetleri	-	3.693.458
Beklenen kredi zararları karşılığı (-)	(8.091.244)	(3.939.091)
Toplam	**53.792.625**	**151.132.761**

Şirketin ticari alacaklarının vadesi 30-90 gün arasında değişmektedir. Şirketin, tüm alacakları kredilendirme süresi içerisinde ödenmesini temin etmek üzere uygulamaya koyduğu finansal risk yönetimi politikaları bulunmaktadır.

Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 8.091.244 TL (31 Aralık 2025 yılı: 3.939.091 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	(3.939.091)	(8.474.494)
Dönem (gideri)/geliri	(5.223.444)	-
Tahsilatlar	127.831	-
İptal edilen karşılık	-	3.373.797
Parasal kazanç/ (kayıp)	401.616	1.619.001
Konsolidasyon kapsamından çıkarılan bağlı ortaklığa ilişkin tutar	541.844	39.510
Kapanış bakiyesi	**(8.091.244)**	**(3.442.186)**

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devam)

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirketin ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	**464.825**	**-**
Ticari borçlar	464.825	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	**49.978.027**	**145.931.422**
Ticari borçlar	48.120.888	143.947.309
Diğer ticari borçlar	1.857.139	1.984.113
	50.442.852	**145.931.422**

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.

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	**235.346.567**	**-**
Diğer çeşitli alacaklar (İlişkili taraf)*	234.960.333	-
Diğer çeşitli alacaklar (İlişkili taraf)-Faiz*	386.234	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	**708.271**	**806.871**
Verilen depozito ve teminatlar	86.000	106.913
Personelden alacaklar	30.019	37.761
Diğer çeşitli alacaklar (Vergi Dairesinden Alacaklar)	592.252	662.197
	236.054.838	**806.871**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	656	816
Verilen depozito ve teminatlar	656	816
	656	**816**

***** Şirketin 24.04.2026 tarihli pay devir sözleşmesi kapsamında Ümit Gümüş'e satışı gerçekleştirilen Burva paylarına ilişkin alacak tutarı ile ilgili 28.10.2026 tarihinde ek protokol düzenlenmiştir. Detaylı açıklama Not:25 raporlama tarihinden sonraki olaylar dipnotunda verilmiştir.

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	**3.098.365**	**35.868.485**
Ödenecek vergi ve fonlar	2.960.481	19.229.891
Alınan depozito ve teminatlar	-	13.872.512
Ticari olmayan diğer borçlar	21	8.107
Ödenecek diğer yükümlülükler	137.863	2.757.975
	3.098.365	**35.868.485**

c) Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Şirketin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Yoktur)

7. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	42.473.474	64.462.218
Yarı mamüller	84.020.504	178.947.750
Mamüller	47.605.263	51.096.050
Ticari mallar	939.137	638.422
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(3.315.429)	(4.125.240)
	171.722.949	**291.019.200**

Stok değer düşüklüğü karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	(4.125.240)	(1.667.458)
Dönem gideri	-	(1.994.703)
Konsolidasyon kapsamından çıkarılan bağlı ortaklığa ilişkin tutar	809.811	4.843
Kapanış bakiyesi	**(3.315.429)**	**(3.657.318)**

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	**20.772.570**	**66.289.594**
Verilen sipariş avansları	3.035.501	41.454.947
Gelecek aylara ait giderler	17.767.486	24.969.648
Şüpheli verilen avansların karşılığı	(30.417)	(135.001)
	20.772.570	**66.289.594**

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (devamı)

b) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	**63.065**	**679.724**
Gelecek yıllara ait giderler	63.065	679.724
	63.065	**679.724**

c) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler	**34.898.844**	**162.238.634**
Alınan sipariş avansları	34.028.135	112.278.234
Gelecek aylara ait gelirler	870.709	49.960.400
	34.898.844	**162.238.634**

d) Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31 Aralık 2025 : Yoktur)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026

Maliyet Değeri	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	**982.344.268**	**46.474.531**	**237.963.460**	**369.297.679**	**39.459.633**	**168.582.273**	**2.962.143**	**2.257.275**	**1.849.341.262**
Alımlar	-	-	-	51.624	1.532.692	3.653.984	-	584.150	5.822.450
Çıkışlar	-	-	-	-	(1.782.597)	(95.968)	-	-	(1.878.565)
Transferler / Düzeltmeler	-	-	-	277.873	-	-	-	(277.873)	-
Konsolidasyon kapsamından çıkarılan bağlı ortaklığa ilişkin tutar				(55.488.864)	(20.591.311)	(9.078.795)	(2.962.143)		(88.121.113)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**982.344.268**	**46.474.531**	**237.963.460**	**314.138.312**	**18.618.417**	**163.061.494**	**-**	**2.563.552**	**1.765.164.034**
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	**-**	**(9.146.677)**	**(18.597.684)**	**(62.408.800)**	**(20.952.566)**	**(150.836.413)**	**(2.162.903)**	**-**	**(264.105.043)**
Dönem gideri	-	(2.334.203)	(4.717.914)	(16.273.189)	(1.162.612)	(3.553.225)	-	-	(28.041.143)
Çıkışlar	-	-	-	-	356.519	43.985	-	-	400.504
Konsolidasyon kapsamından çıkarılan bağlı ortaklığa ilişkin tutar				9.109.499	8.397.750	7.298.621	2.162.903		26.968.773
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**-**	**(11.480.880)**	**(23.315.598)**	**(69.572.490)**	**(13.360.909)**	**(147.047.032)**	**-**	**-**	**(264.776.909)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**982.344.268**	**34.993.651**	**214.647.862**	**244.565.822**	**5.257.508**	**16.014.462**	**-**	**2.563.552**	**1.500.387.125**

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2025

Maliyet Değeri	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	**982.344.268**	**45.983.729**	**237.966.150**	**330.494.924**	**41.079.932**	**167.148.333**	**2.962.177**	**6.791.294**	**1.814.770.807**
Alımlar	-	118.934	-	7.357.883	190.658	706.618	-	24.247.829	32.621.922
Çıkışlar	-	-	-	-	(5.387.756)	-	-	-	(5.387.756)
Transferler	-	-	-	1.201.029	-	-	-	(1.201.029)	-
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**982.344.268**	**46.102.663**	**237.966.150**	**339.053.836**	**35.882.834**	**167.854.951**	**2.962.177**	**29.838.094**	**1.842.004.973**
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	**-**	**(6.078.346)**	**(12.307.309)**	**(38.146.515)**	**(18.483.323)**	**(145.246.832)**	**(1.983.484)**	**-**	**(222.245.809)**
Dönem gideri	-	(2.294.040)	(4.717.928)	(17.889.020)	(3.685.721)	(4.216.491)	(134.583)	-	(32.937.783)
Çıkışlar	-	-	-	-	2.570.498	-	-	-	2.570.498
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**-**	**(8.372.386)**	**(17.025.237)**	**(56.035.535)**	**(19.598.546)**	**(149.463.323)**	**(2.118.067)**	**-**	**(252.613.094)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**982.344.268**	**37.730.277**	**220.940.913**	**283.018.301**	**16.284.288**	**18.391.628**	**844.110**	**29.838.094**	**1.589.391.879**

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla amortisman giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir,

Gider Dağıtım Tablosu	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Üretilen Mamül Maliyetine verilen	24.692.157	23.644.938
Araştırma ve Geliştirme Giderine Verilen	14.784.806	11.482.564
Pazarlama ve Satış Giderleri'ne verilen	830.815	631.853
Genel Yönetim Giderine Verilen	2.731.279	2.832.178
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)	-	6.377.261
Toplam Amortisman Gideri	**43.039.057**	**44.968.794**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 13.566.644 EUR, (31 Aralık 2025: 13.566.644 EUR)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömür(Yıl)
Binalar	40-50
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10-25
Tesis ve makine ve cihazlar	2-20
Taşıtlar	4-10
Demirbaşlar	2-5
Özel maliyet	5

10. KULLANIM HAKKI VARLIKLAR

30 Eylül 2026 :
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlığı bulunmamaktadır. (2025: Yoktur)

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026

Maliyet Değeri	**Diğer Haklar**	**Markalar**	**Lisanslar**	**Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri**	**Toplam**
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	**209.037.146**	**189.273**	**22.444.493**	**19.538.822**	**251.209.734**
Alımlar	1.589.610	-	-	20.079.939	21.669.549
Çıkışlar	-	-	-	(25.333.799)	(25.333.799)
Konsolidasyon kapsamından çıkarılan bağlı ortaklığa ilişkin tutar	(5.426.139)		(2.244.146)		(7.670.285)
Transferler	14.284.962	-	-	(14.284.962)	-
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**219.485.579**	**189.273**	**20.200.347**	**-**	**239.875.199**
Birikmiş Amortismanlar					
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	**(69.614.744)**	**(155.972)**	**(21.969.043)**	**-**	**(91.739.759)**
Dönem gideri	(14.811.519)	(7.889)	(178.506)	-	(14.997.914)
Konsolidasyon kapsamından çıkarılan bağlı ortaklığa ilişkin tutar	2.101.743	-	2.190.014	-	4.291.757
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(82.324.520)**	**(163.861)**	**(19.957.535)**	**-**	**(102.445.916)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**137.161.059**	**25.412**	**242.812**	**-**	**137.429.283**

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2025

Maliyet Değeri	Diğer Haklar	Markalar	Lisanslar	Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	**148.888.117**	**189.276**	**22.384.159**	**26.185.019**	**197.646.571**
Alımlar	6.570.082	-	60.588	30.329.500	36.960.170
Çıkışlar	-	-	-	-	-
Transferler	39.723.442	-	-	(39.723.442)	-
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**195.181.641**	**189.276**	**22.444.747**	**16.791.077**	**234.606.741**
Birikmiş Amortismanlar					
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	**(53.159.287)**	**(145.459)**	**(21.652.264)**	-	**(74.957.010)**
Dönem gideri	(11.782.067)	(7.888)	(241.056)	-	(12.031.011)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(64.941.354)**	**(153.347)**	**(21.893.320)**	**-**	**(86.988.021)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**130.240.287**	**35.929**	**551.427**	**16.791.077**	**147.618.720**

Şirketin maddi olmayan duran varlıkları üzerinde herhangi bir rehin veya ipotek yoktur.

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömür(Yıl)
Diğer haklar	2-15
Markalar	15
Lisanslar	3-5

12. KISA VADELİ KARŞILIKLAR

a) Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele ödenecek ücretler	18.583.664	14.917.587
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	3.011.857	8.654.129
	21.595.521	**23.571.716**

b) Kısa Vadeli Karşılıklar

- **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmayan izin karşılığı	7.451.395	20.503.973
	7.451.395	**20.503.973**

12. KISA VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

- **Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maliyet gider karşılığı	-	2.228.193
	-	**2.228.193**

c) Uzun Vadeli Karşılıklar

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	11.145.174	38.462.076
	11.145.174	**38.462.076**

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 (31 Aralık 2025: 53.920 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirketin, 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 Eylül 2026 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 (31 Aralık 2025: % 3,86).

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da %94,29 olarak dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı tavanı yılda iki kez revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.730 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (1 Ocak 2025: 46.655 TL)

12. KISA VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı: (devamı)

Kıdem tazminatı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	(38.462.076)	(34.323.912)
Fiili Ödemeler	34.398.730	6.123.956
Faiz Maliyeti	(4.744.939)	(8.402.439)
Cari Hizmet Maliyetleri	(2.132.702)	(6.338.405)
Aktüeryal Kazanç Ve Zararlar	(10.680.050)	873.048
Konsolidasyon kapsamından çıkarılan bağlı ortaklığa ilişkin tutar	2.675.645	(327.878)
Parasal kazanç/ (kayıp)	7.800.218	6.352.925
Kapanış bakiyesi	**(11.145.174)**	**(36.042.705)**

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirketin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**
Kömürcüoğlu A.Ş.	47,25%	39.803.407	47,25%	39.803.407
Halka Arz	52,75%	44.436.593	52,75%	44.436.593
Nominal sermaye	**100%**	**84.240.000**	**100%**	**84.240.000**
Sermaye düzeltme farkları		121.768.491		142.059.606
Düzeltilmiş sermaye		**206.008.491**		**226.299.606**

Şirketin sermayesi 8.424.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (4 Aralık 2024'den sonra 8.424.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 Kr' dir (2025: hisse başı 1 Kr). Çıkarılan bütün hisseler nakden ödenmiştir. İmtiyazlı hisse yoktur.

b) Paylara İlişkin Primler/ İskontolar

30 Eylül 2026 : Yoktur (**31 Aralık 2025 :** Yoktur)

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

c) Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları) (Net)	**418.991.202**	**384.007.366**
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	510.438.633	512.009.823
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları) Ertelenmiş Vergi	(91.447.431)	(128.002.457)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (kayıpları)	**(86.147.882)**	**(78.183.166)**
	332.843.320	**305.824.200**

d) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler(Giderler)

Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören finansal varlıklarının 30 Eylül 2026 sonu itibarıyla değerlenmesi sonucu oluşan fonlar aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devir	804.638	657.442
Değer Artış fonu	(98.241)	157.010
Ertelenen Vergi Varlığı	6.140	(9.814)
Konsolidasyon kapsamından çıkarılan bağlı ortaklığa ilişkin tutar	1.472.633	-
Net	**2.185.170**	**804.638**

e) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	81.515.868	81.515.868
Yasal Yedekler	10.478.817	11.179.727
Diğer Kısıtlanmış Yedekler	2.755.215	2.755.215
Girişim Sermayesi Fonu	3.296.193	3.296.193
	98.046.093	**98.747.003**

f) Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	759.791.511	897.909.987
	759.791.511	**897.909.987**

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

g) 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 farkları
Sermaye Düzeltme Farkları	91.197.601	121.768.491	(30.570.890)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	43.498.312	98.046.093	(54.547.781)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	1.164.918	-	1.164.918

14. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Dönem karı vergi yükümlülüğü:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkla	(3.766.250)	-
	(3.766.250)	**-**

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	10.330.004	2.685.524

Gelir tablosundaki vergi gideri:

Vergi (gideri) / geliri aşağıdakilerden oluşmaktadır:	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Cari vergi gideri / (geliri)	(3.766.250)	-
Ertelenmiş vergi varlıkları geliri/ (gideri)	(71.112.103)	16.042.734
Toplam vergi geliri / (gideri)	**(74.878.353)**	**16.042.734**

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketin 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.

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

Türkiye'de geçici vergi 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 30 Eylül 2026 itibarıyla %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 1-25 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.

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	2.256.024	9.615.520
İzin Karşılıkları	1.666.446	5.125.993
Ticari Alacaklar	60.731.117	981.423
Diğer Alacaklar	(58.836.642)	-
Ticari Borçlar	-	(38.427)
Diğer Borçlar	-	(12.539)
Stoklar	(5.671.421)	(22.463.494)
Maddi Duran Varlıklar	(242.358.617)	(268.331.895)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(23.754.889)	(16.266.840)
Krediler ve Faaliyet Kiralamaları	126.232	604.091
Ertelenmiş Gelirler	-	(1.639.892)
Borç ve Gider Karşılıkları	144.677	(268.075)
Peşin Ödenen Giderler	(420.776)	(559.881)
İndirilebilir Mali Zararlar	-	35.404.772
Ar-ge ve Yatırım İndirimi	-	16.576.207
Nakit ve Benzerleri	-	17.348
Finansal Yatırımlar	82.222	1.036.566
Diğer Dönen Varlıklar	-	-
Kullanım Hakkı Varlıkları / Yükümlülükleri	-	(26.468)
	(266.035.627)	**(240.245.591)**

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

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) harel	**1 Ocak 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi	**(240.245.591)**	**(282.056.418)**
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(71.112.103)	16.042.734
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	36.162.228	
Kapsamlı Gelir Tablosunda muhasebeleştirilen	1.345.332	(344.731)
Konsolidasyon kapsamından çıkarılan bağlı ortaklığa ilişkin tutar	7.814.507	-
Kapanış bakiyesi	**(266.035.627)**	**(266.358.415)**

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	319.133.240	306.816.447	50.781.976	138.328.958
Yurt Dışı Satışlar	101.774.044	164.514.060	39.717.476	32.844.587
Satıştan İadeler (-)	(1.023.340)	(1.766.030)	-	(286.625)
Net Satışlar	**419.883.944**	**469.564.477**	**90.499.452**	**170.886.920**

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 Mad.Malz.Gid.+ Direkt İscilik Gideri+Genel Üretim Gideri	381.129.945	324.871.277	60.886.743	104.538.300
Yarı Mamül Stoklarında Değişim	45.241.098	50.144.090	17.725.482	3.452.066
Dönem Başı Yarı Mamül	*129.261.602*	181.263.879	*101.745.986*	*134.571.855*
Dönem Sonu Yarı Mamül (-)	*84.020.504*	131.119.789	*84.020.504*	*131.119.789*
Üretilen Mamül Maliyeti	**426.371.043**	**375.015.367**	**78.612.225**	**107.990.366**
Mamül Stoklarında Değişim	(20.866.438)	1.809.498	11.550.260	14.133.158
Dönem Başı Mamül	*26.738.825*	30.754.983	*59.155.523*	*43.078.643*
Sabit Kıymet Virmanı (-)	-	-	-	-
Dönem Sonu Mamül (-)	*47.605.263*	28.945.485	*47.605.263*	*28.945.485*
Satılan Mamül Maliyeti	***405.504.605***	***376.824.865***	***90.162.485***	***122.123.524***
Dönem Başı Ticari Mal	569.065	569.289	580.146	1.273.892
Alımlar	*3.509.323*	7.116.087	*1.480.234*	*2.208.129*
Dönem Sonu Ticari Mal (-)	*939.137*	1.036.429	*939.137*	*1.036.429*
Satılan Ticari Mal Maliyeti	***3.139.251***	***6.648.947***	***1.121.243***	***2.445.592***
Satışların Toplam Maliyeti	**408.643.856**	**383.473.812**	**91.283.728**	**124.569.116**

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren döneme 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 gelirleri	11.850.829	21.573.385	(8.330.161)	2.171.293
Konusu kalmayan karşılıklar	1.361.819	423.133	(1.023.136)	(1.058.435)
Arge ve diğer teşvik gelirleri	3.073.121	7.549.484	382.825	4.736.113
Fiyat ve vade farkı gelirleri	-	1.134	-	(5.591)
Sigorta hasar bedelleri	-	645.056	-	627.061
Önceki dönem gelirleri	-	3.842.288	-	-
Tahakkuk etmiş faiz geliri	594.603	-	594.603	-
Kira geliri	307.948	35.928	103.450	11.245
Diğer gelir ve karlar	3.257.756	478.320	1.366.243	(1.716.155)
Toplam	**20.446.076**	**34.548.728**	**(6.906.176)**	**4.765.531**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	(13.025.393)	(27.565.770)	(1.776.537)	(2.628.340)
Karşılık giderleri	(5.501.325)	(1.994.703)	(2.607.822)	149.689
Önceki dönem gider zararları	(96.944)	(78.686)	-	-
Çalışmayan kısım giderleri	(39.226.949)	(72.247.463)	(9.289.261)	(31.135.467)
Diğer gider ve zararlar	(1.303.528)	(1.368.260)	178.417	(131.521)
Toplam	**(59.154.139)**	**(103.254.882)**	**(13.495.203)**	**(33.745.639)**

17. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	386.234	-	386.234	-
Kur farkı gelirleri	26.234.542	11.173.423	23.405.192	4.009.848
Toplam	**26.620.776**	**11.173.423**	**23.791.426**	**4.009.848**

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	(29.645.898)	(29.473.617)	(6.380.633)	(16.941.763)
Kur farkı giderleri	(4.032.826)	(2.152.556)	(1.433.667)	(1.810.432)
Menkul kıymet satış zararları	(12.150)	(11.306)	677	849
Toplam	**(33.690.874)**	**(31.637.479)**	**(7.813.623)**	**(18.751.346)**

19. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)

	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)	(11.707.789)	5.462.846	(26.915.528)	19.411.369
	(11.707.789)	**5.462.846**	**(26.915.528)**	**19.411.369**

Parasal Olmayan Kalemler	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Finansal durum tablosu kalemleri	**(4.531.752)**	**13.726.274**
Stoklar ve satışların maliyeti	(5.202.660)	10.403.217
Peşin ödenmiş giderler (uzun vadeli),satışların maliyeti, genel yönetim gideri ve pazarlama gideri	1.608.182	2.595.569
Finansal yatırımlar	656.901	389.740
Özkaynak yönetmiyle değerlenen yatırımlar, finansal yatırımlar, bağlı ortaklıklar	11.254.584	29.862.205
Maddi duran varlıklar, satışların maliyeti, genel yönetim gideri ve pazarlama gideri	283.292.492	313.811.463
Maddi olmayan duran varlıklar, satışların maliyeti, genel yönetim gideri ve pazarlama gideri	48.991.004	16.997.918
Ertelenmiş gelirler	-	(3.936.196)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(45.464.632)	(51.601.009)
Ödenmiş sermaye	(44.265.285)	(28.612.046)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(75.810.002)	(77.915.766)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	16.093.222	15.233.578
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(19.279.515)	(19.239.811)
Geçmiş yıllar karları	(164.161.091)	(194.262.588)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(12.244.952)	
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**(7.176.037)**	**(8.263.428)**
Hasılat	(32.845.682)	(44.807.550)
Satışların maliyeti	27.781.703	33.605.384
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.033.207	483.760
Pazarlama giderleri	1.306.991	1.483.761
Genel yönetim giderleri	4.703.743	5.447.192
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	108.632	(766.524)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(1.659.719)	(52.672)
Finansman gelir/giderler	2.385.886	675.556
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)	(9.990.798)	(4.332.335)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**(11.707.789)**	**5.462.846**

20. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Durdurulan faaliyetler dönem kar/zararı	448.498.898	(46.819.365)	-	(19.863.276)
Toplam	**448.498.898**	**(46.819.365)**	**-**	**(19.863.276)**

Durdurulan faaliyetler:

Şirket Yönetim Kurulu tarafından 30.04.2026 tarihinde KAP'ta yapılan açıklamalar çerçevesinde Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş mülkiyetinde bulunan Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş sermayesinin %40,22 oranındaki paylarının (2.955.042,07 adet pay), Ümit Gümüş'e devri ilgili sözleşmeler çerçevesinde tamamlanmıştır. Söz konusu devir işlemi 25.000.000 ABD Doları şirket değeri üzerinden, pay başına 3,40 ABD Doları fiyatla toplam 10.055.000 ABD Doları bedel üzerinden gerçekleştirilmiştir. Devir bedelinin; 4.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmı peşin olarak tahsil edilmiş, kalan 6.055.000 ABD Doları tutarındaki kısmı için 5 ay vadeli ödeme planı yürürlüğe girmiştir. Şirket 28.10.2026 tarihinde KAP 'da yapmış olduğu açıklamada; 24.04.2026 tarihli pay devir sözleşmesi kapsamında Ümit Gümüş'e satışı gerçekleştirilen Burva paylarına ilişkin alacak tutarı ile ilgili 28.10.2026 tarihinde ek protokol düzenlenmiş olduğunu duyurmuştur.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihli kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında bu şirkete ait faaliyetler durdurulan faaliyetler dönem karı/ (zararı) olarak sınıflandırılmıştır. Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş nin 30 Nisan 2026 tarihine ait toplam varlık ve yükümlülükler ile satış karı %40,22 orandaki payları dahilinde aşağıdaki gibidir.

Finansal Durum Tablosu	**30 Nisan 2026**
Nakit ve Nakit Benzerleri	915.042
Ticari Alacaklar	9.220.439
Diğer Alacaklar	1.474.975
Stoklar	38.095.061
Peşin Ödenmiş Giderler	29.647.585
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11.233
Diğer Dönen Varlıklar	2.702.311
Kullanım Hakkı Varlıklar	358.260
Maddi Duran Varlıklar	21.319.839
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.295.068
TOPLAM VARLIKLAR	**105.039.813**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	62.681
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	115.426
Ticari Borçlar	27.408.259
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	708.465
Diğer Borçlar	391.886
Ertelenmiş Gelirler	30.351.783
Kısa Vadeli Karşılıklar	818.182
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	65.159
Uzun Vadeli Borçlanmalar	175.236
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.083.503
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.018.647
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**63.199.227**

**Tutarlar Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden gösterilmiştir

20. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI) (devamı)

Satış Bedeli	490.339.484
Net Varlıklar	41.840.586
Satış Karı	**448.498.898**

21. PAY BAŞINA KAYIP/KAZANÇ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Sürdürülen Faaliyetlerden kar/zarar	(227.635.954)	(94.525.237)	(87.927.459)	(14.207.708)
Durdurulan faaliyetlerden kar/zarar	448.498.898	(46.819.365)	-	(19.863.276)
Hisse payı adedi	8.424.000.000	8.424.000.000	8.424.000.000	8.424.000.000
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse başına düşen kar/zarar	(0,027)	(0,011)	(0,010)	(0,002)
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse başına düşen kar/zarar	0,053	(0,006)	-	(0,002)

22. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar Kısa Vadeli

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
-Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlıklar	6.555	6.278

Finansal Yatırımlar Uzun Vadeli

Gerçeğe Uygun Değeri Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	2.737.070	3.013.596
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Diğer Kap. Gelire Yansıtılan Finansal Var.	131.697	285.852
Toplam	**2.868.767**	**3.299.448**

Kısa Vadeli Borçlanmalar

İlişkili ve ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	**90.929.901**	**151.360.433**
a)Banka Kredileri ve Kredi Faizleri	90.000.000	149.180.400
b) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	2.039.204
-Leasing Anapara ve Faiz	*500*	*2.370.511*
-Leasing Faiz(-)	*(500)*	*(331.307)*
c)Diğer Finansal Borçlar	929.901	140.829
	90.929.901	**151.360.433**

22. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları

İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
a)Banka Kredileri ve Kredi Faizleri	23.765.067	42.128.495
b)Kredi Faiz Tahakkukları	504.929	2.572.352
	24.269.996	**44.700.847**

Uzun Vadeli Borçlanmalar

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
a)Banka Kredileri ve Kredi Faizleri	13.050.136	38.655.072
	13.050.136	**38.655.072**

Banka kredilerinin ve Finansal Kiralamaların vadeleri aşağıdaki gibidir.(Faizler Dahildir)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1yıl içerisinde ödenecek	115.199.897	196.061.280
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	7.499.106	24.899.796
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	5.551.030	13.755.276
	128.250.033	**234.716.352**

Şirketin borçlarının gerçeğe uygun değeri, söz konusu borçların defter değerine yaklaşık tutardadır. Kredilerin vadesi 30 Eylül 2027 tarihini geçen kısımları uzun vadeli borçlanmalar içerisinde gösterilmektedir.

Banka kredileri , Finansal Kirama ve Kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026	
Para birimi	**Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı**	**Kısa vadeli**	**Uzun vadeli**
TL			
Banka Kredileri	22,32-54 %	96.359.850	1.948.076
Avro	5,839-6,089 %	18.840.047	11.102.060
		115.199.897	**13.050.136**

22. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2025	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
Banka Kredileri			
TL	22,32-54 %	179.909.647	7.739.199
Avro	5,839-6,089 %	14.112.429	30.915.873
Finansal Kiralamalar(net)		2.039.204	-
		196.061.280	**38.655.072**

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

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

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

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.

Şirketin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla özkaynakların net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam Borçlar	128.250.033	234.716.352
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(15.136.858)	(75.003.090)
Net Borç	113.113.175	159.713.262
Özkaynaklar	1.619.737.529	1.434.745.788
Net Borç /Özkaynak Oranı	0,06983	0,11132

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

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. Şirketin risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

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 (*)	656.040	53.136.585	235.346.567	708.927	15.133.299	3.559
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	656.040	48.057.094	235.346.567	708.927	15.133.299	3.559
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	5.079.491	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	8.091.244	-	-	-	-
Değer düşüş karşılığı	-					
- Değer düşüklüğü (-)	-	(8.091.244)	-	-	-	-
- 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 (*)	-	151.132.763	-	807.686	74.993.684	9.406
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	142.840.899	-	807.686	74.993.684	9.406
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	8.291.864	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.939.091	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.939.091)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

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

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

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. Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar	
30 Eylül 2026	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	5.079.491	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	5.079.491	-
		-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

	Alacaklar	
31 Aralık 2025	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	8.291.864	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	8.291.864	-
		-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

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. Şirketin likidite riskini azaltmak için, ihtiyaç halinde kullanacağı, bilanço tarihi itibarıyla kullanmamış olduğu krediler 28. notta açıklanmıştır.

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

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi (devamı)

Likidite riski tablosu:

30 Eylül 2026

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 ve Finansal kiralama İşlemlerinden Borçlar	128.250.033	130.664.506	4.699.889	112.398.512	13.566.105
Ticari borçlar	50.442.852	50.442.852	49.937.146	505.706	-
Diğer borçlar	3.098.365	3.098.365	3.098.365	-	-
Diğer yükümlülükler	34.898.844	34.898.844	34.898.844		
Toplam yükümlülük	**216.690.094**	**219.104.567**	**92.634.244**	**112.904.218**	**13.566.105**

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 ve Finansal kiralama	234.716.353	245.903.467	18.768.555	185.953.712	41.181.200
Ticari borçlar	145.931.422	145.931.423	135.567.449	10.363.974	-
Diğer borçlar	35.868.484	35.868.484	21.995.972	13.872.512	-
Diğer yükümlülükler	162.238.634	162.238.634	162.238.634	-	-
Toplam yükümlülük	**578.754.893**	**589.942.008**	**338.570.610**	**210.190.198**	**41.181.200**

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.

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

b.3) Piyasa riski yönetimi

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirketin yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Toplam TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Nakit ve Nakit Benzerleri	14.984.874	289.000	15.192	-
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	53.917.796	480.786	547.059	-
Kısa vadeli Diğer Varlıklar(Parasal olmayan)	-	-	-	-
Kısa vadeli Diğer Varlıklar	237.368.183	4.811.524	28.800	5.225
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(33.068.077)	(389.409)	(252.250)	-
Finansal Yükümlülükler	(18.055.928)	-	(325.000)	-
Kısa vadeli Ticari Borçlar	(31.583.681)	(351.727)	(258.719)	-
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	(11.111.340)	-	(200.000)	-
Net Yabancı Para Pozisyonu (Parasal Kalemler)	212.451.827	4.840.174	(444.918)	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	212.451.827	4.840.174	(444.918)	5.225
İhracat	101.774.044	275.000	1.395.487	-
İthalat	1.406.871	10.011	11.745	6.500

31 Aralık 2025	Toplam TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Nakit ve Nakit Benzerleri	67.043.070	981.365	236.286	-
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	125.996.954	1.667.984	594.310	-
Kısa vadeli Diğer Varlıklar(Parasal olmayan)	-	-	-	-
Kısa vadeli Diğer Varlıklar	38.424.164	692.043	25.000	-
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(103.570.115)	(1.446.277)	(424.464)	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	(14.065.633)	-	(225.000)	-
Kısa vadeli Ticari Borçlar	(88.223.631)	(910.554)	(569.007)	(58.080)
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	(32.819.810)	-	(525.000)	-
Diğer Borçlar	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu (Parasal Kalemler)	(7.215.001)	984.561	(887.875)	(58.080)
Net Yabancı Para Pozisyonu	(7.215.001)	984.561	(887.875)	(58.080)
İhracat	159.597.887	2.221.443	1.726.829	-
İthalat	115.931.939	2.035.551	185.374	-

Kur riskine duyarlılık

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

Aşağıdaki tablo Şirketin 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 ara dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin ara dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir.

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

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.

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
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	23.683.117	(23.683.117)	23.683.117	(23.683.117)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	23.683.117	(23.683.117)	23.683.117	(23.683.117)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(2.471.818)	2.471.818	(2.471.818)	2.471.818
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	(2.471.818)	2.471.818	(2.471.818)	2.471.818
Diğer Döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde:				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	33.884	(33.884)	33.884	(33.884)
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)				
9- Diğer döviz Net Etki (7+8)	33.884	(33.884)	33.884	(33.884)
TOPLAM (3+6+9)	21.245.183	(21.245.183)	21.245.183	(21.245.183)

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	5.244.213	(5.244.213)	5.244.213	(5.244.213)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	5.244.213	(5.244.213)	5.244.213	(5.244.213)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(5.550.455)	5.550.455	(5.550.455)	5.550.455
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	(5.550.455)	5.550.455	(5.550.455)	5.550.455
Diğer Döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde:				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(415.258)	415.258	(415.258)	415.258
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)				
9- Diğer döviz Net Etki (7+8)	(415.258)	415.258	(415.258)	415.258
TOPLAM (3+6+9)	(721.500)	721.500	(721.500)	721.500

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Şirketin 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.

Şirketin faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Yükümlülükler	Banka kredileri	100.536.598	185.017.965
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Yükümlülükler		27.713.435	49.698.387

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

30 Eylül 2026	**Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)**	**Satılmaya hazır finansal varlıklar**	**İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler**	**Defter değeri**
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	15.136.858	-	-	15.136.858
Ticari alacaklar (ilişkili taraflar dahil)	53.792.625	-	-	53.792.625
Diğer Alacaklar (ilişkili taraflar dahil)	-	236.054.838	-	236.054.838
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	-	-	128.250.033	128.250.033
Ticari borçlar (ilişkili taraflar dahil)	-	-	50.442.852	50.442.852

31 Aralık 2025	**Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)**	**Satılmaya hazır finansal varlıklar**	**İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler**	**Defter değeri**
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	75.003.090	-	-	75.003.090
Ticari alacaklar (ilişkili taraflar dahil)	151.132.761	-	-	151.132.761
Diğer Alacaklar (ilişkili taraflar dahil)	-	806.871	-	806.871
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	-	-	234.716.352	234.716.352
Ticari borçlar (ilişkili taraflar dahil)	-	-	145.931.422	145.931.422

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Eylül 2026:

- Şirket 28 Ekim 2026 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında ; "Şirketimizin 17.04.2026, 20.04.2026, 25.04.2026, 29.04.2026 ve 30.04.2026 tarihli özel durum açıklamalarında, Şirketimizin sahip olduğu Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin %40,22'sini temsil eden 2.955.042,07 adet payın toplam 10.055.000 ABD Doları bedelle Sayın Ümit Gümüş'e satışı ve devri kamuoyuyla paylaşılmıştı. Satış bedelinin 4.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmı devir tarihinde tahsil edilmiş olduğunu,

  Pay Devir Sözleşmesi kapsamında 24.09.2026 tarihinde ödenmesi öngörülen 6.055.000 ABD Doları tutarındaki bakiye satış bedelinin ödeme koşullarının yeniden düzenlenmesi amacıyla, Yönetim Kurulumuzun 28.10.2026 tarihli kararı uyarınca taraflar arasında 28.10.2026 tarihinde ek protokol imzalanmıştır. Ek protokol, pay başına satış fiyatını ve toplam satış bedelini değiştirmemediğini ,

  Bakiye bedelin 1.251.372,08 ABD Doları tutarındaki kısmının vadesinden önce tarihinde, (13 ve 21 Ağustos 2026) , 900.000,00 ABD Doları tutarındaki kısmı ise 7 ve 14 Ekim 2026 tarihlerinde tahsil edilmiş olduğunu, kalan anapara bakiyesi 3.903.627,92 ABD Doları'ın asıl vade tarihinde ödenmeyen tutarlara, 24.09.2026 tarihinden her bir ödemenin fiili tahsil tarihine kadar, ödenmemiş anapara bakiyesi üzerinden yıllık %10 oranında faiz uygulanacak olup, kalan anapara ve faiz aşağıdaki takvime göre tahsil edileceğini,

Taksit No	Vade Tarihi	Anapara (USD)	Faiz (USD)	Taksit Tutarı (USD)	Kalan Anapara (USD)
1	15.11.2026	400.000,00	5.698,63	405.698,63	3.503.627,92
2	15.12.2026	400.000,00	8.986,30	408.986,30	3.103.627,92
3	15.01.2027	400.000,00	12.383,56	412.383,56	2.703.627,92
4	15.02.2027	400.000,00	15.780,82	415.780,82	2.303.627,92
5	15.03.2027	400.000,00	18.849,32	418.849,32	1.903.627,92
6	15.04.2027	400.000,00	22.246,58	422.246,58	1.503.627,92
7	15.05.2027	400.000,00	25.534,25	425.534,25	1.103.627,92
8	15.06.2027	400.000,00	28.931,51	428.931,51	703.627,92
9	15.07.2027	400.000,00	32.219,18	432.219,18	303.627,92
10	15.08.2027	303.627,92	27.035,36	330.663,28	0,00
TOPLAM		**3.903.627,92**	**197.665,51**	**4.101.293,43**	

Bakiye alacak için senet tesis edilmiş ve toplam 4.101.293,43 USD(faiz dahil) tutarında yeni senet alınmış olup, taksitlerden herhangi birinin vadesinde ödenmemesi halinde kalan borcun tamamı muaccel hale geleceğine ilişkin özel durum açıklaması yapmıştır.

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

31 Aralık 2025 :

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

KAP'ta yapılan açıklamalar;

-Grup 5 Ocak 2026 tarihinde ; Şirketimiz ortaklarından "Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." ("**Kömürcüoğlu**") tarafından Şirketimize 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.

-Grup, 19 Ocak 2026 tarihinde; Amerika Birleşik Devletlerine yerleşik bir müşterisi ile 275.000 USD tutarlı, Nisan -Mayıs 2026 tarihinde teslim edilecek Mobil Izgaralı Besleyici temini konusunda sipariş aldığına ilişkin özel durum açıklaması yapmıştır,

-Grup, 26 Ocak 2026 tarihinde; Fethiye OSB Sarı Cd. N21 adresinde ek işyeri olarak faaliyet göstermekte olan Makine Üretim Fabrikası'nın, yasal mevzuata uyum kapsamında **Makine Üretim Şubesi** olarak tescil edildiğine dair özel durum açıklaması yapmıştır,

-Kömürcüoğlu A.Ş. 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.

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 30.01.2026 tarihinde iktisap edilmiştir.

Bu kapsamda, ALT Capital'in Burçelik sermayesindeki dolaylı pay sahipliği oranı %11,81 ve ALT GSYO'nun ise %11,82 olmuştur.

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 30.01.2026 tarihinde iktisap edilmiştir.

Bu kapsamda, Ümit GÜMÜŞ'ün Burçelik sermayesindeki dolaylı pay sahipliği oranı %11,81 ve GMS Yatırım Holding A.Ş.'nin ise %11,82 olmuştur.

-Grup, 9 Şubat 2026 tarihinde; Şirketimizin %47,25 oranında pay sahibi Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin pay sahibi ve bu kapsamda Şirketimizin dolaylı pay sahibi Ümit GÜMÜŞ tarafından; Şirketimizin finansal yapısının güçlendirilmesi, alternatif yatırım imkanlarının değerlendirilmesi, Şirketimizin ticari faaliyetlerinin optimize edilmesi ve finansal yapısındaki likiditenin arttırılabilmesini teminen Şirketimize 5.000.000 Amerikan Doları'na kadar kaynak sağlanması hususunda mutabakata varıldığına dair özel durum açıklaması yapmıştır,

-Grup 10 Şubat 2026 tarihinde; Sn. Ümit Gümüş'ün 1.500.000 Amerikan Doları kaynak sağladığına ilişkin özel durum açıklaması yapmıştır,

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

31 Aralık 2025 : (devamı)

-Grup 24 Şubat 2026 tarihinde; Şirketimiz ortaklarından "Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." ("Kömürcüoğlu") tarafından Şirketimize iletilen bildirimde; 24.02.2026 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 %15,59 olduğuna ilişkin özel durum açıklaması yapmıştır,