DÖKTAŞ DÖKÜMCÜLÜK TİC. VE SAN. A.Ş.

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

DÖKTAŞ DÖKÜMCÜLÜK TİC. VE SAN. A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1-2

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 3

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI 4

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI 5

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.. 6-42

DÖKTAŞ DÖKÜMCÜLÜK TİC. VE SAN. A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	21.959.008	99.757.168
Ticari alacaklar		1.834.969.688	1.124.851.274
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*21*	*7.902.718*	*7.405.604*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*6*	*1.827.066.970*	*1.117.445.670*
Diğer alacaklar		4.289.144	4.961.860
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*7*	*4.289.144*	*4.961.860*
Stoklar	8	3.383.253.248	2.698.541.280
Peşin ödenmiş giderler	*10*	134.864.445	188.076.809
Diğer dönen varlıklar	*13*	69.343.196	40.148.504
Toplam dönen varlıklar		**5.448.678.729**	**4.156.336.895**
Duran varlıklar			
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	*11*	257.092.394	204.032.118
Maddi duran varlıklar	12	16.499.145.097	14.617.116.173
Şerefiye		62.993.187	57.016.869
Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar		451.958.866	598.081.889
Peşin ödenmiş giderler	*10*	238.562.193	230.732.577
Toplam duran varlıklar		**17.509.751.737**	**15.706.979.626**
Toplam varlıklar		**22.958.430.466**	**19.863.316.521**

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	5	4.621.081.528	3.707.604.559
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5	857.476.601	658.723.467
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	5	369.414.719	362.537.303
Diğer finansal yükümlülükler		2.293.752.642	1.412.397.820
Ticari borçlar		2.301.129.338	1.722.432.180
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*21*	*478.388.265*	*395.889.399*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*6*	*1.822.741.073*	*1.326.542.781*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	372.591.387	214.016.903
Ertelenmiş gelirler (sözleşme yükümlülükleri dışında kalanlar)	*10*	208.578.812	117.647.112
Kısa vadeli karşılıklar		132.813.877	323.230.738
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*9*	*69.174.278*	*284.788.380*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*14*	*63.639.599*	*38.442.358*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	*13*	91.730.032	86.460.359
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**11.248.568.936**	**8.605.050.441**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	5	2.762.142.127	2.671.504.635
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	5	119.481.291	213.557.620
Uzun vadeli karşılıklar		570.864.006	464.463.320
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*9*	*570.864.006*	*464.463.320*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		708.441.103	1.126.862.659
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**4.160.928.527**	**4.476.388.234**
Toplam yükümlülükler		**15.409.497.463**	**13.081.438.675**
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**7.548.933.003**	**6.781.877.846**
Ödenmiş sermaye	15	324.000.000	324.000.000
Sermaye düzeltme farkları		45.195.347	45.195.347
Sermaye avansı		200.411.126	200.411.126
Geri alınmış paylar (-)		(424.245.815)	(424.245.815)
Paylara ilişkin primler		1.739.752	1.739.752
Birikmiş diğer kapsamlı gelir		7.877.729.439	6.908.863.859
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		*7.866.429.169*	*6.899.307.972*
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		*11.300.270*	*9.555.887*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		16.035.194	16.035.194
Geçmiş yıllar karları		(272.070.387)	757.107.498
Dönem net kar/(zararı)		(219.861.653)	(1.047.229.115)
Toplam özkaynaklar		**7.548.933.003**	**6.781.877.846**
Toplam kaynaklar		**22.958.430.466**	**19.863.316.521**

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

DÖKTAŞ DÖKÜMCÜLÜK TİC. VE SAN. A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	*Bağımsız denetimden geçmemiş* 1 Ocak - 30 Eylül 2026	*Bağımsız denetimden geçmemiş* 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	*Bağımsız denetimden geçmemiş* 1 Ocak - 30 Eylül 2025	*Bağımsız denetimden geçmemiş* 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	16	12.878.948.900	4.212.153.197	10.061.379.970	3.567.293.985
Satışların maliyeti (-)		(11.189.373.192)	(3.690.420.000)	(8.850.946.621)	(2.976.716.220)
Brüt kar		**1.689.575.708**	**521.733.197**	**1.210.433.349**	**590.577.765**
Genel yönetim giderleri (-)		(802.813.055)	(243.058.381)	(573.934.192)	(184.733.897)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(428.788.009)	(160.995.367)	(342.096.466)	(127.259.777)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(98.961.938)	(38.399.878)	(61.615.736)	(23.470.350)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	35.051.339	17.264.377	239.709.236	111.512.112
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	(42.955.659)	(5.659.064)	(214.651.247)	(74.793.980)
Esas faaliyet karı/(zararı)		**351.108.386**	**90.884.884**	**257.844.944**	**291.831.873**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)		14.827.281	14.832.264	(16.952.479)	(40.154.959)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından paylar	11	16.827.326	13.643.262	28.342.823	13.956.243
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı		**382.762.993**	**119.360.410**	**269.235.288**	**265.633.157**
Finansman gelirleri	19	552.503	150.656	8.997.869	3.225.346
Finansman giderleri (-)	19	(895.701.217)	(319.409.398)	(659.933.657)	(177.470.313)
Vergi öncesi dönem karı/(zararı)		**(512.385.721)**	**(199.898.332)**	**(381.700.500)**	**91.388.190**
Vergi gideri		**292.524.068**	**(79.599.503)**	**(269.036.373)**	**(41.254.403)**
Dönem vergi gideri	20	(385.556)	(86.895)	(2.002.254)	(544.839)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20	292.909.624	(79.512.608)	(267.034.119)	(40.709.564)
Dönem net (zararı)/karı		**(219.861.653)**	**(279.497.835)**	**(650.736.873)**	**50.133.787**
Pay başına kazanç (1 Kr nominal karşılığı)		**(0,68)**	**(0,86)**	**(2,01)**	**0,15**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER) KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar, vergi öncesi					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi öncesi		40.325.525	44.572.276	93.126.752	40.883.818
Yabancı para çevrim farkları		727.489.227	318.185.580	1.776.355.015	344.145.377
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar, vergi öncesi					
Yabancı para çevrim farkları		1.744.383	123.423	3.182.675	1.033.906
Toplam diğer kapsamlı gelir, vergi öncesi		**769.559.135**	**362.881.279**	**1.872.664.442**	**386.063.101**
Diğer kapsamlı gelir unsurlarına ilişkin toplam vergiler					
Ertelenmiş vergi geliri		217.357.675	(1.256.329)	(23.281.687)	(10.220.932)
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)		**986.916.810**	**361.624.950**	**1.849.382.755**	**375.842.169**
Toplam kapsamlı gelir		**767.055.157**	**82.127.115**	**1.198.645.882**	**425.975.956**

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

DÖKTAŞ DÖKÜMCÜLÜK TİC. VE SAN. A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

						Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar					
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye avansı	Geri alınmış paylar (-)	Paylara ilişkin primler	Maddi duran varlıklar birikmiş değerleme artışları	Tanımlanmış fayda planları birikmiş yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) (+/-)	Yabancı para çevrim farklarına ilişkin birikmiş diğer kapsamlı gelir (+/-)	Yabancı para çevrim farklarına ilişkin birikmiş diğer kapsamlı gelir (+/-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ zararları	Dönem net karı/zararı	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	**324.000.000**	**45.195.347**	**200.411.126**	**(424.245.815)**	**1.739.752**	**2.072.905.886**	**(147.795.704)**	**2.948.112.512**	**6.256.972**	**16.035.194**	**1.187.682.267**	**(461.059.097)**	**5.769.238.440**
Transferler	-	-	-	-	-	(22.105.481)	-	-	-	-	(438.953.616)	461.059.097	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	69.845.065	1.776.355.015	3.182.675	-	-	(650.736.873)	1.198.645.882
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	**324.000.000**	**45.195.347**	**200.411.126**	**(424.245.815)**	**1.739.752**	**2.050.800.405**	**(77.950.639)**	**4.724.467.527**	**9.439.647**	**16.035.194**	**748.728.651**	**(650.736.873)**	**6.967.884.322**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	**324.000.000**	**45.195.347**	**200.411.126**	**(424.245.815)**	**1.739.752**	**2.072.563.121**	**(92.971.077)**	**4.919.715.928**	**9.555.887**	**16.035.194**	**757.107.498**	**(1.047.229.115)**	**6.781.877.846**
Transferler	-	-	-	-	-	(18.051.230)	-	-	-	-	(1.029.177.885)	1.047.229.115	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	222.398.365	35.284.835	727.489.227	1.744.383	-	-	(219.861.653)	767.055.157
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler	**324.000.000**	**45.195.347**	**200.411.126**	**(424.245.815)**	**1.739.752**	**2.276.910.256**	**(57.686.242)**	**5.647.205.155**	**11.300.270**	**16.035.194**	**(272.070.387)**	**(219.861.653)**	**7.548.933.003**

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

DÖKTAŞ DÖKÜMCÜLÜK TİC. VE SAN. A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.698.490.352**	**1.285.358.036**
Dönem karı/(zararı)		(219.861.653)	(650.736.873)
- Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/(zararı)		*(219.861.653)*	*(650.736.873)*
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		**2.750.424.114**	**2.283.942.074**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		613.781.366	457.716.961
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		72.160.077	113.931.841
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	9	22.088.522	10.718.363
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		63.058.764	46.355.325
- Diğer karşılıklar/(iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		(12.987.209)	56.858.153
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		792.955.360	577.179.327
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	*19*	*(552.503)*	*(8.997.869)*
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	*19*	*793.507.863*	*586.177.196*
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		1.580.890.191	877.467.916
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	20	(292.524.068)	269.036.373
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar/kayıplar ile ilgili düzeltmeler		(11.486)	16.952.479
İştiraklerin ve/veya iş ortaklıklarının dağıtılmamış karlarıyla ilgili düzeltmeler (-)		(16.827.326)	(28.342.823)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:		**(522.615.544)**	**(340.958.627)**
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		(710.118.414)	(137.514.934)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		16.860.772	(121.219.117)
Stoklardaki azalışlar/(artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(662.830.917)	(663.775.999)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		578.697.158	601.084.001
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		254.775.857	(19.532.578)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:		**2.007.946.917**	**1.292.246.574**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	9	(71.753.941)	(35.992.773)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		-	-
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		(237.702.624)	29.104.235
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(732.591.546)**	**(359.732.508)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(752.027.765)	(382.215.608)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	12	4.067.921	13.485.231
Alınan faiz		552.503	8.997.869
Alınan kar payları		14.815.795	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(1.033.240.753)**	**(969.959.787)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	5	4.960.572.209	2.732.644.169
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	5	(5.067.156.395)	(2.965.502.742)
Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	5	(208.823.188)	(212.523.228)
Ödenen faiz		(717.833.379)	(524.577.986)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış)		**(67.341.947)**	**(44.334.259)**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**(10.456.213)**	**(5.990.644)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(77.798.160)**	**(50.324.903)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**99.757.168**	**225.356.970**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**21.959.008**	**175.032.067**

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Şirket") 1973 yılında Bursa Orhangazi'de kurulmuş olup 12 Aralık 2006 tarihine kadar Koç Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olarak faaliyet göstermiştir. Koç Holding A.Ş. elinde bulunan hisseleri 12 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Finlandiya'da yerleşik Componenta Oyj'ye devretmiştir. Şirket'in sermayesinin %93,57'sine tekabül eden 62.543.859 TL nominal değerli payı, kredi veren bankaların rehinli hisselerin devrini onaylaması ve Rekabet Kurulu'ndan izin alınması sonrasında 29 Haziran 2018 tarihinde Çelik Holding A.Ş.'ye devredilmiştir. Söz konusu devir işlemi 11 Temmuz 2018 tarihinde tescil edilmiştir. Hisse devir işlemiyle birlikte Şirket'in operasyonlarını kontrol etme yetkisi Çelik Holding A.Ş.'ye geçmiş olup Şirket'in nihai ana ortağı Güriş Holding A.Ş.'dir.

Şirket'in ana faaliyet konusu otomotiv, ağır ticari araçlar, tarım, inşaat ve maden ve makine imalatı sektörleri için pik, sfero ve alüminyum döküm ve jant imalatı ve ticaretidir. Şirket üretim ve ticari faaliyetlerini Bursa - Orhangazi ile Manisa Organize Sanayi Bölgesi'ndeki alüminyum döküm ve alüminyum jant imalatı tesislerinde sürdürmektedir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in BİST'te işlem gören hisse oranı %9,9'dur (31 Aralık 2025: %9,9).

Şirket'in 1 Ocak - 30 Eylül 2026 döneminde bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 2.423'tür (1 Ocak - 31 Aralık 2025: 2.559).

Şirket'in Orhangazi ve Manisa tesislerinin kayıtlı olduğu adresler aşağıdaki gibidir:

- Fatih Mahallesi Gölyolu No: 26 P.K. (18) Orhangazi 16801 Orhangazi/Bursa
- Organize Sanayi Bölgesi Sakarya Cad. No: 9. 45030 Manisa.
- Organize Sanayi Bölgesi İsmail Tiryaki Cad. No:7 45030 Manisa.

Doktas Trading UK Ltd., Şirket'in hisselerinin %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklığı konumundadır. Doktas Trading UK Ltd. İngiltere'de faaliyet göstermekte olup, Şirket'in faaliyet konusu olan pik, alüminyum döküm ve jant ürünlerinin bu ülkede ticaret ve pazarlamasını yapmaktadır. 18 Nisan 2018 tarihi itibarıyla Componenta UK Ltd.'nin ünvanı Doktas Trading UK Ltd. olarak değiştirilmiştir.

Şirket ve bağlı ortaklığı (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır), yönetim raporlaması açısından üç ayrı endüstriyel bölüm olarak değerlendirilen alüminyum döküm, pik döküm tesisleri ve jant bölümleri için bölümlere göre raporlama yapmaktadır (Dipnot 3). Grup'un ana faaliyet konusu olan üretim faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiğinden, coğrafi bir bölümleme söz konusu değildir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımları Kumsan Döküm Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki ("Kumsan") yatırımından oluşmaktadır (Dipnot 11). Kumsan'ın faaliyet konusu silis kumu üretimini gerçekleştirip bu ürünleri; otomotiv, iş makineleri, dayanıklı tüketim, demir çelik ve döküm sektörlerine satışını gerçekleştirmektir.

Grup'un operasyonlarını önemli ölçüde etkileyebilecek mevsimsel ya da dönemsel özellikler taşıyan faaliyetleri bulunmamaktadır.

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomisi ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklığın finansal tabloları faaliyet gösterdiği İngiltere'de geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar ve binalar dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Avro cinsinden ölçülmüş ve Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlara, TFRS'ye uyum için gerekli olan düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Grup, 1 Ocak - 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem konsolide finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu konsolide finansal tablolarında içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir. Bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Yabancı para çevrimi

i. Fonksiyonel ve sunum para birimi

Grup'un faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede, finansman faaliyetlerini, yaptığı nakit harcamalarını, hasılatını ve tahsilatlarını gerçekleştirirken baz alınan para biriminin ağırlıklı olarak Avro olması ve Avro para biriminden mal ve hizmetlerin ürün satış fiyatları ile hammadde alım fiyatlarını büyük ölçüde etkilemesi sebepleriyle Grup'un fonksiyonel para birimi Avro olarak belirlenmiştir. Özet konsolide finansal tablolar Grup'un fonksiyonel para birimi olan Avro cinsinden hazırlanmış ve TL cinsinden sunulmuştur.

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

ii. İşlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından geçerli para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri özet konsolide kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

iii. Raporlama para birimine (TL) çevrim

(a) Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet konsolide finansal durum tablosunda yer alan varlık kalemleri finansal durum tablosu tarihindeki TCMB Avro döviz alış kuru 55,5567 TL/Avro (31 Aralık 2025: 50,2859) ve yükümlülük kalemleri finansal durum tablosu tarihindeki TCMB Avro döviz satış kuru olan 55,6568 TL/Avro ile TL'ye çevrilmiştir (31 Aralık 2025: 50,3765). Özkaynaklar ve parasal olmayan kalemleri tarihsel değerleri ile taşınmıştır.

(b) 1 Ocak - 30 Eylül 2026 dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu dokuz aylık ortalama TCMB Avro döviz alış kuru olan 52,9319 TL/Avro (30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin ortalama TCMB Avro döviz alış kuru 43,2135 TL/Avro) ile TL'ye çevrilmiştir.

(c) Ortaya çıkan tüm çevrim farkları Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarında özet konsolide finansal durum tablosunda özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farklarına ilişkin birikmiş diğer kapsamlı gelir/(gider)" içerisinde takip edilmektedir.

iv. Yabancı ülkedeki bağlı ortaklığın finansal tablolarının çevrimi

Yabancı ülkede faaliyet gösteren bağlı ortaklığın geçerli para birimi İngiliz Sterlini ("GBP") olup varlık, yükümlülükleri ve özkaynakları finansal durum tablosu tarihindeki döviz kurları, kar veya zarar tablosu kalemleri ise ortalama kurlar kullanılarak (ortalama kur işlem tarihlerindeki kur değişikliklerini mantıklı bir şekilde yansıtmıyorsa, işlemler gerçekleştiği tarihlerdeki kurdan çevrilir), Şirket'in geçerli para birimi olan Avro'ya çevrilmiştir. Yabancı ülkede faaliyet gösteren bağlı ortaklıktaki, ortalama kurlar ile finansal durum tablosu tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özet konsolide finansal durum tablosunda özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farklarına ilişkin birikmiş diğer kapsamlı gelir/(gider)" içerisinde takip edilmektedir.

Yabancı ülkedeki bağlı ortaklığın finansal tablolarının çevrimi için, finansal durum tablosu tarihlerindeki ve kar veya zarar tablosu kalemleri için kullanılan ilgili dönemlerdeki ortalama kurlar aşağıdaki gibidir:

Dönem sonu:	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Avro/İngiliz Sterlini	0,8567	0,8744
Ortalama:	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Avro/İngiliz Sterlini	0,8649	0,8529

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları

Özet konsolide finansal tablolar, aşağıda açıklanan esaslar doğrultusunda, Şirket ve bağlı ortaklığının hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamına giren şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihleri itibarıyla, TFRS'ye uygun olarak yeknesak muhasebe politikalarını uygulayarak ve aynı gösterimi sağlayarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklığın muhasebe politikaları, gerektiğinde Grup'un politikaları ile tutarlı olacak şekilde yeniden düzenlenmiştir.

Grup'un üzerinde kontrolü olan tüm işletmeler, Grup'un bağlı ortaklığı konumundadır. Grup, işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda, işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklık üzerindeki kontrolün Grup'a geçtiği andan itibaren söz konusu bağlı ortaklık konsolidasyon kapsamına alınır. Bağlı ortaklık üzerindeki kontrolün sona erdiği andan itibaren ise söz konusu bağlı ortaklık konsolidasyon kapsamından çıkarılır.

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve aralarındaki önemli tutardaki tüm borç/alacak bakiyeleri ile alım/satım işlemleri karşılıklı silinmiştir. İştirak tutarları ile iştirak edilen şirket özsermayeleri karşılıklı silinmiştir. Varlıklarda muhasebeleştirilmiş grup içi işlemlerden doğan karlar ve zararlar karşılıklı silinirken, gerçekleşmemiş zararlar ise işlemin transfer edilen varlıkta bir değer düşüklüğüne işaret etmediği durumlarda silinir.

Kontrol gücü olmayan payların, bağlı ortaklığın net varlık ve cari dönem konsolide kar veya zarar ve kapsamlı gelir veya giderlerindeki payı olmaması sebebiyle, ara dönem özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ve gider ile konsolide özkaynaklar değişim tablolarında "kontrol gücü olmayan paylar" adıyla ayrıca sınıflandırılmamıştır.

Aşağıdaki tabloda 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve Grup'un sahip olduğu paylar gösterilmiştir:

	30 Eylül 2026 Hisse Oranı	31 Aralık 2025 Hisse Oranı
Doktas Trading UK Ltd.	%100	%100

Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadır.

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardaki paylar

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardaki paylar iştirakteki payı içerir. İştirakler, Grup'un işletmenin finansal ve faaliyet politikaları üzerinde tek başına ya da müşterek kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu işletmelerdir. İştirakler, özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilir. İlk olarak, yatırım maliyeti işlem maliyetlerini de içeren maliyet değeri ile kaydedilir. İlk kayıtlara alınmasından sonraki dönemde, konsolide finansal tablolar, önemli etkisinin veya müşterek kontrolün bittiği tarihe kadar, Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirindeki payını içerir.

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Aşağıda yer alan tablo, Grup'un iştirak yatırımındaki pay oranlarını göstermektedir:

	30 Eylül 2026 Hisse Oranı	31 Aralık 2025 Hisse Oranı
Kumsan	%25,10	%25,10

2.3 Yeni ve Düzenlenmiş Standartlar ve Yorumlar

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

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
  - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
  - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
  - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
  - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:
  - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
  - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
  - TFRS 9 Finansal Araçlar;
  - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
  - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

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

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Düzenlenmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

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

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

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

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

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

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

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Düzenlenmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
  - kar veya zarar tablosunun yapısı
  - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

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

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir)**.** UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:
  - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
  - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
  - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
  - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
  - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Düzenlenmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

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

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Grup'un 30 Eylül 2026'da sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin konsolide özet finansal tabloları TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca hazırlanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikaları 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ve aynı tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait yıllık konsolide finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait ara dönem özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, ara dönem özet konsolide nakit akış tablosunu ve ara dönem özet konsolide özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2025 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 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. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Grup'un cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi boyunca kullandığı tahminlerde 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmış olan varsayımları uygulamaya devam etmiştir.

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Faaliyet bölümleri, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Grup'un faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organ Grup'un Yönetim Kurulu olarak tanımlanmıştır. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu'nun stratejik karar alırken değerlendirdiği raporlara göre belirlemektedir. Grup'un üst düzey yöneticileri faaliyet sonuçlarını endüstriyel bölüm olarak takip etmektedir. Grup'un alüminyum döküm, pik döküm ve jant endüstriyel bölümleri olmak üzere üç endüstriyel bölümü bulunmaktadır. Grup'un üst düzey yöneticilerinin faaliyet sonuçlarını coğrafi bölüm olarak takip etmemesi sebebiyle coğrafi bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

Bölüm varlıkları:	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Pik döküm	15.819.968.164	13.700.040.605
Alüminyum döküm	5.058.314.452	4.380.483.745
Jant	1.823.055.456	1.578.760.053
Bölümlerle ilişkilendirilemeyen varlıklar (*)	257.092.394	204.032.118
Konsolide finansal tablolara göre toplam varlıklar	**22.958.430.466**	**19.863.316.521**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ve 31 Aralık 2025 itibarıyla bölümlerle ilişkilendirilemeyen varlıklar kısmı Kumsan'a ilişkin özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımları içermektedir

Bölüm yükümlülükleri:	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Pik döküm	4.495.047.150	3.421.017.797
Alüminyum döküm	1.502.624.887	1.143.593.450
Jant	462.684.067	352.132.108
Bölümlerle ilişkilendirilemeyen yükümlülükler (*)	8.949.141.359	8.164.695.320
Konsolide finansal tablolara göre toplam yükümlülükler	**15.409.497.463**	**13.081.438.675**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bölümlerle ilişkilendirilemeyen yükümlülükler banka kredileri ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait bölüm analizi:

	Pik döküm	Alüminyum döküm	Jant	Toplam
Grup dışından sağlanan gelirler	6.923.596.721	3.566.972.064	2.388.380.115	12.878.948.900
Faaliyet giderleri	(6.766.790.687)	(3.406.526.324)	(2.346.619.183)	(12.519.936.194)
Faaliyet karı	**156.806.034**	**160.445.740**	**41.760.932**	**359.012.706**
Esas faaliyetlerden diğer gelirler, net				(7.904.320)
Finansman gelirleri				552.503
Finansman giderleri				(895.701.217)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki paylar				16.827.326
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net				14.827.281
Vergi öncesi kar				**(512.385.721)**
Vergi geliri/(gideri)				292.524.068
Net dönem karı				**(219.861.653)**

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait bölüm analizi:

	Pik döküm	Alüminyum döküm	Jant	Toplam
Grup dışından sağlanan gelirler	5.667.702.864	2.585.206.206	1.808.470.900	10.061.379.970
Faaliyet giderleri	(5.576.537.880)	(2.470.633.059)	(1.781.422.076)	(9.828.593.015)
Faaliyet karı	**91.164.984**	**114.573.147**	**27.048.824**	**232.786.955**
Esas faaliyetlerden diğer gelirler, net				25.057.989
Finansman gelirleri				8.997.869
Finansman giderleri				(659.933.657)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki paylar				28.342.823
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net				(16.952.479)
Vergi öncesi kar				**(381.700.500)**
Vergi geliri/(gideri)				(269.036.373)
Net dönem karı				**(650.736.873)**

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka	21.959.008	99.757.168
- Vadesiz mevduatlar - Avro	*13.980.210*	*89.579.919*
- Vadeli mevduatlar – Türk lirası	*-*	*3.289.057*
- Vadesiz mevduatlar - İngiliz Sterlin	*696.737*	*1.120.420*
- Vadesiz mevduatlar - Türk Lirası	*7.282.061*	*5.731.850*
- Vadesiz mevduatlar – Dolar	*-*	*35.922*
	21.959.008	**99.757.168**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatın faiz oranı %37 aralığında olup vadesi 1 gündür). 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: bulunmamaktadır).

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur riskleri ve duyarlılık analizleri Dipnot 22'de açıklanmıştır.

DİPNOT 5 - BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli banka kredileri	4.621.081.528	3.707.604.559
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	857.476.601	658.723.467
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	369.414.719	362.537.303
Diğer finansal yükümlülükler (*)	2.293.752.642	1.412.397.820
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**8.141.725.490**	**6.141.263.149**

Uzun vadeli borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Uzun vadeli banka kredileri	2.762.142.127	2.671.504.635
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	119.481.291	213.557.620
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**2.881.623.418**	**2.885.062.255**
Toplam borçlanmalar	**11.023.348.908**	**9.026.325.404**

(*) Müşteri alacaklarına istinaden kullanılan alacak finansmanı ile ilgili bankalara olan borçlanmaları içermektedir.

DİPNOT 5 – BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içinde	5.478.558.129	4.366.328.026
1-2 yıl	2.034.398.848	1.789.610.903
2-3 yıl	576.061.123	539.330.265
3-4 yıl	75.869.081	315.421.639
4 yıldan daha uzun	75.813.075	27.141.828
	8.240.700.256	**7.037.832.661**

30 Eylül 2026

Döviz cinsi	Etkin faiz aralığı (%)	Orijinal para birimi	TL Karşılığı
Kısa vadeli Avro krediler	9,03%	83.011.718	4.620.166.586
Kısa vadeli TL krediler	35,27%	914.942	914.942
Uzun Avro vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	8,33%	15.406.502	857.476.601
Uzun vadeli TL krediler	45,90%	412.518	412.518
Uzun vadeli Avro krediler	8,11%	49.620.704	2.761.729.609
			8.240.700.256

31 Aralık 2025

Döviz cinsi	Etkin faiz aralığı (%)	Orijinal para birimi	TL Karşılığı
Kısa vadeli Avro krediler	9,03%	73.597.899	3.707.604.559
Uzun Avro vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	8,33%	13.076.007	658.723.467
Uzun vadeli Avro krediler	8,11%	53.030.771	2.671.504.635
			7.037.832.661

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**9.026.325.404**	**7.144.462.388**
Alınan yeni finansal borçlar	4.960.572.209	2.732.644.169
Anapara ve kiralama yükümlülükleri ödemeleri	(5.275.979.583)	(3.178.025.970)
Yabancı para çevirim farkları	2.155.242.004	2.217.020.528
Faiz tahakkuklarındaki değişim	157.188.874	281.380.094
30 Eylül	**11.023.348.908**	**9.197.481.209**

DİPNOT 5 - BORÇLANMALAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un değişken ve sabit faiz oranlı banka kredilerinin kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Değişken faizli krediler	4.609.726.314	3.936.859.903
Sabit faizli krediler	3.630.973.942	3.100.972.758
	8.240.700.256	**7.037.832.661**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla değişken faizli krediler Avro cinsinden ve 3 aylık Euribor +%6 değişken faiz oranlı olup, üç ayda bir ana para ve faiz ödemeli kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: Avro cinsinden ve 3 aylık Euribor +%6 değişken faiz oranlı olup, üç ayda bir ana para ve faiz ödemeli kredilerden oluşmaktadır). Değişken faizli kredilerin vade süresi 2029 yılına kadardır.

30 Eylül 2026 tarihinde değişken faizli finansal yükümlülüklerinin faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, faiz gideri 44.358.252 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2025: 40.372.527 TL daha yüksek/düşük olacaktı).

Kredi verenler aracılığıyla sözleşme hükümleri çerçevesinde Grup'a aşağıdaki kredileri sağlamayı taahhüt etmişlerdir. Grup bu kapsamda kredilerini kullanmaya devam etmektedir.

- Toplam azami 84.250.000 Avroya kadar Dilim 1 Kredisi,
- Toplam azami 56.300.000 Avroya kadar Dilim 2 Kredisi,
- Toplam azami 40.000.000 Avroya kadar Dilim 3 Kredisi,
- Toplam azami 12.000.000 Avroya kadar Dilim 4 Kredisi,
- Toplam azami 6.225.834 Avroya kadar Dilim 5 Kredisi

Dilim 1 Kredisi uzun vadeli olup vadesi 2029'a kadar devam edecektir. Üçer aylık dönemler halinde ana para ödemesi yapılmakta olup, ödeme sonrası yenilenmemektedir. Dilim 2 Kredisi, kredi alanın işletme sermayesi ihtiyaçlarının finansmanı için nakdi veya gayri nakdi yenilenebilir kredi olarak kullandırılmaktadır. Dilim 3 Kredisi, kredi alanın işletme sermayesi ihtiyaçlarının finansmanı için sadece nakdi olarak kullandırılmaktadır. Dilim 4 kredisi, kredi alanın yatırım ihtiyaçlarının finansmanı için kullandırılmakta olup, ödeme sonrası yenilenmemektedir.

Grup'un söz konusu kredi sözleşmesi uyarınca finansal ve finansal olmayan taahhütleri bulunmaktadır. Banka kredi sözleşmesi için verilen teminatlar Dipnot 14'te açıklanmıştır. Bu finansal taahhütler Borç Servisi Karşılama oranını içermektedir.

Borç Servisi Karşılama oranı ilgili hesaplama dönemine ilişkin ödenmiş vergilerin; vergi, amortisman, itfa ve tükenme payları ile faiz öncesi esas faaliyet karından ("VAFÖK") düşülmesi ile elde edilen tutarın aynı dönem içerisinde ödenmiş olan, tahakkuk eden ya da ödenmiş olması gereken finansal borçluluk kapsamında tanımlanan, anapara, faiz, ücret, masraf, komisyon, faiz zararı ve tazminat da dâhil olmak üzere vadesi gelmiş tutarların toplamına oranıdır. Borç Servisi Karşılama oranı yıl sonu konsolide finansal tablolarında 1,20'nin üzerinde olmalıdır.

DİPNOT 5 - BORÇLANMALAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yükümlülüklerinin geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Minimum finansal kiralama ödemesi	**Tahakkuk etmemiş faiz**	**Toplam yükümlülük**	**Minimum finansal kiralama ödemesi**	**Tahakkuk etmemiş faiz**	**Toplam yükümlülük**
Bir yıldan kısa vadeli kısım	405.149.446	(35.734.727)	369.414.719	412.113.925	(49.576.622)	362.537.303
Bir yıldan kısa vadeli kısım	**405.149.446**	**(35.734.727)**	**369.414.719**	**412.113.925**	**(49.576.622)**	**362.537.303**
1-4 yıl içerisinde	131.398.024	(11.916.733)	119.481.291	236.403.514	(22.845.894)	213.557.620
Bir yıldan uzun vadeli kısım	**131.398.024**	**(11.916.733)**	**119.481.291**	**236.403.514**	**(22.845.894)**	**213.557.620**
	536.547.470	**(47.651.460)**	**488.896.010**	**648.517.439**	**(72.422.516)**	**576.094.923**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal kiralama borçlarından yükümlülükler Avro cinsinden olup, faiz oranı %4,90- %12,50 aralığındadır.

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur riskleri ve duyarlılık analizleri Dipnot 22'de açıklanmıştır.

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Müşteri cari hesapları	1.898.813.504	1.162.896.279
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7.902.718	7.405.604
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(71.746.534)	(45.450.609)
	1.834.969.688	**1.124.851.274**

Ticari alacaklara istinaden müşterilerden alınmış olan 47.700.000 TL (31 Aralık 2025: 14.000.000 TL) tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının taşınan değeri gerçeğe uygun değerine yaklaşmaktadır. Kısa vadeli ticari alacakların ortalama vade süresi 2 aydır (31 Aralık 2025: 2 ay).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Vadesi geçen alacaklar	31.842.183	209.768.150
0-30 gün vadeli	323.679.055	210.173.704
31- 90 gün vadeli	1.358.265.251	663.993.898
91-180 gün vadeli	113.280.481	33.509.918
	1.827.066.970	**1.117.445.670**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadesi geçen alacakların süreleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
0 - 1 ay arası	5.509.856	26.040.458
1 - 3 ay arası	22.659.584	165.942.977
3 ay ve üzeri	3.672.743	17.784.715
	31.842.183	**209.768.150**

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un ilişkili olmayan taraflara ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.822.741.073	1.326.542.781
İlişkili taraflara ticari borçlar	478.388.265	395.889.399
	2.301.129.338	**1.722.432.180**

Ticari borçlar genel olarak ortalama 1-3 ay (31 Aralık 2025: 1-3 ay) vadeye sahiptir.

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan diğer kısa vadeli alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen depozito ve teminatlar	4.289.144	4.961.860
	4.289.144	**4.961.860**

DİPNOT 8 - STOKLAR

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Hammadde	1.561.260.384	1.366.075.157
Yarı mamul	774.312.839	429.358.715
Mamul	845.025.851	875.532.934
Ticari mallar	126.555.440	82.970.830
Diğer stoklar (*)	209.193.698	99.579.659
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(133.094.964)	(154.976.015)
	3.383.253.248	**2.698.541.280**

(*) 30 Eylül 2026 itibarıyla ilgili tutar müşteriler için yapılan ve henüz faturalandırılmamış kalıplardan oluşmaktadır.

1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap döneminde satışların maliyeti ile ilişkilendirilen ilk madde ve malzeme maliyeti 5.899.984.607 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2025: 4.417.799.314 TL).

DİPNOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ("SGK")	229.018.716	129.186.655
Personele borçlar	143.572.671	84.830.248
	372.591.387	**214.016.903**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Birikmiş izin tahakkukları	69.174.278	47.085.756
Toplu iş sözleşmesi karşılıkları	-	237.702.624
	69.174.278	**284.788.380**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılıkları	570.864.006	464.463.320
	570.864.006	**464.463.320**

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 (kadınlarda 20) hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin aşağıda açıklanan aktüer öngörüler doğrultusunda tahmin edilmesiyle hesaplanır:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
İskonto oranı (%)	4,19	4,19
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	97,81	95,79

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir ayarlandığı için 1 Ekim 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL (1 Ocak 2026: 64.948,77 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

DİPNOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı - 1 Ocak	**464.463.320**	**307.679.730**
Hizmet maliyeti	63.058.764	46.355.325
Faiz gideri	103.912.059	67.658.796
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(40.325.525)	(93.126.752)
Ödemeler	(71.753.941)	(35.992.773)
Yabancı para çevirim farkları	51.509.329	98.663.377
Dönem sonu - 30 Eylül	**570.864.006**	**391.237.703**

DİPNOT 10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

i) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen hammadde sipariş avansları (*)	71.539.418	118.861.989
Gelecek aylara ait giderler	63.325.027	69.214.820
	134.864.445	**188.076.809**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla verilen sipariş avanslarının büyük bir bölümü pik demir alımlarına ilişkindir.

ii) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları (*)	194.366.223	215.052.425
Gelecek yıllara ait giderler	44.195.970	15.680.152
	238.562.193	**230.732.577**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli verilen sipariş avansları maddi duran varlık yatırımları için vermiş olduğu nakit avanslardan oluşmaktadır.

DİPNOT 10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

iii) Kısa vadeli sözleşme yükümlülükleri ve ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait gelirler	95.747.117	66.904.778
Alınan sipariş avansları (*)	112.831.695	50.742.334
	208.578.812	**117.647.112**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alınan sipariş avansları yurtiçi ve yurtdışı müşterilerinden alınmıştır.

DİPNOT 11 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE MUHASEBELEŞTİRİLEN YATIRIMLARDAN GELİR / (GİDERLER)

İştiraklerdeki yatırımlar:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Yatırımlar	İştirak Pay Oranı (%) 30 Eylül 2026	İştirak Pay Oranı (%) 31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kumsan	25,10	25,10	257.092.394	204.032.118
			257.092.394	**204.032.118**

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2025 dönemlerine ait Kumsan'ın finansal tabloları ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler
Kumsan	1.246.116.966	221.844.480	982.205.399	169.328.436

	1 Ocak – 30 Eylül 2026		1 Ocak – 30 Eylül 2025	
	Satış gelirleri	Net dönem karı	Satış gelirleri	Net dönem karı
Kumsan	594.028.225	67.041.005	477.033.217	112.919.591

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerine ait özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**204.032.118**	**124.392.071**
İş ortaklıklarının karlarındaki paylar	16.827.326	28.342.823
Yabancı para çevrim farkı	51.048.745	20.741.065
Temettü gelirleri	(14.815.795)	-
30 Eylül	**257.092.394**	**173.475.959**

DİPNOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkları	30 Eylül 2026
Maliyet/Yeniden değerleme						
Arazi ve arsalar	4.075.508.162	-	-	-	427.181.147	4.502.689.309
Binalar ile yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	3.417.177.220	27.285.013	-	5.829.124	359.819.130	3.810.110.487
Tesis, makine ve cihazlar	16.087.416.446	237.385.130	(40.387.932)	501.492.342	1.721.121.862	18.507.027.848
Taşıtlar	46.042.826	-	-	-	4.826.055	50.868.881
Demirbaşlar	1.040.237.561	12.222.662	(1.653.433)	4.782.979	109.795.515	1.165.385.284
Yapılmakta olan yatırımlar	175.387.477	219.761.086	-	(137.904.036)	22.442.734	279.687.261
	24.841.769.692	**496.653.891**	**(42.041.365)**	**374.200.409**	**2.645.186.443**	**28.315.769.070**
Birikmiş amortisman						
Binalar ile yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	-	(82.068.302)	-	-	(4.069.589)	(86.137.891)
Tesis, makine ve cihazlar	(9.511.919.325)	(328.897.275)	36.345.894	-	(1.063.908.117)	(10.868.378.823)
Taşıtlar	(26.358.109)	(6.762.843)	-	-	(3.098.127)	(36.219.079)
Demirbaşlar	(686.376.085)	(66.015.171)	1.639.036	-	(75.135.960)	(825.888.180)
	(10.224.653.519)	**(483.743.591)**	**37.984.930**	**-**	**(1.146.211.793)**	**(11.816.623.973)**
Net defter değeri	**14.617.116.173**					**16.499.145.097**

DİPNOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkları	30 Eylül 2025
Maliyet/Yeniden değerleme						
Arazi ve arsalar	3.003.217.633	-	-	-	982.237.136	3.985.454.769
Binalar ile yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	2.209.581.705	44.891.986	-	294.727.180	766.190.731	3.315.391.602
Tesis, makine ve cihazlar	11.666.819.197	99.518.286	(99.869.036)	86.250.276	3.827.072.375	15.579.791.098
Taşıtlar	31.343.510	2.697.213	-	-	10.596.899	44.637.622
Demirbaşlar	718.801.172	7.776.483	(2.295.544)	7.795.238	225.587.177	957.664.526
Yapılmakta olan yatırımlar	366.748.175	88.792.914	-	(414.170.298)	90.587.506	131.958.297
	17.996.511.392	**243.676.882**	**(102.164.580)**	**(25.397.604)**	**5.902.271.824**	**24.014.897.914**
Birikmiş amortisman						
Binalar ile yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	-	(61.697.020)	-	-	(7.906.336)	(69.603.356)
Tesis, makine ve cihazlar	(6.736.296.873)	(266.696.232)	69.527.736	-	(2.231.368.834)	(9.164.834.203)
Taşıtlar	(13.226.915)	(5.251.735)	-	-	(4.998.816)	(23.477.466)
Demirbaşlar	(451.343.652)	(49.229.972)	2.199.134	-	(141.955.472)	(640.329.962)
	(7.200.867.440)	**(382.874.959)**	**71.726.870**	**-**	**(2.386.229.458)**	**(9.898.244.987)**
Net defter değeri	**10.795.643.952**					**14.116.652.927**

DİPNOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Arazi ve arsalar ve binalar ve yeraltı ve yer üstü düzenleri gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri

- Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri. Aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri kullanılabilecek en üst seviyede piyasa verilerindeki gözlemler kullanılarak ve şirket özelinde en düşük seviyede varsayımlar içerecek şekilde hesaplanmaktadır.

- Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri

Değerlemede kullanılan veriler dolayısıyla, arazi, arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri ve binalarının gerçeğe uygun değerleme ölçümleri Seviye 2 olarak kategorize edilmiştir.

DİPNOT 13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	61.390.542	-
Gelir tahakkukları	3.622.630	36.540.853
İş avansları	1.729.925	2.561.463
Diğer	2.600.099	1.046.188
	69.343.196	**40.148.504**

ii) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kurumlar vergisi hariç ödenecek vergi ve fonlar	91.350.730	30.684.225
Ödenecek Katma Değer Vergisi	-	55.748.499
Diğer	379.302	27.635
	91.730.032	**86.460.359**

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dava karşılıkları (*)	36.633.361	17.419.942
Satış gider ve fiyat farkı karşılıkları	27.006.238	21.022.416
	63.639.599	**38.442.358**

(*) Meydana gelmiş iş kazaları ve işe iade ile ilgili olarak Grup'un aleyhine açılmış bulunan davalar bulunmaktadır. Grup yönetimi bu iş kazaları ile ilgili olarak işveren sorumluluk sigortası yaptırmış ve ilgili karşılıklar 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Dava karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
Dönem başı - 1 Ocak	**17.419.942**	**5.248.390**
Dönem içindeki artış	17.352.843	5.172.184
Yabancı para çevirim farkları	1.860.576	2.106.043
Dönem sonu - 30 Eylül	**36.633.361**	**12.526.617**

Grupun teminat/rehin/ipotek/kefalet ("TRİK") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	68.547.431.591	62.323.342.357
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
	68.547.431.591	**62.323.342.357**
Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı	%0	%0

DİPNOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

i) Ödenmiş Sermaye

Grup, BİST'te kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 0,01 TL nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için 1.500.000.000 TL'lik bir sermaye tavanı belirlemiştir.

Grup'un onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	1.500.000.000	1.500.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	324.000.000	324.000.000

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Pay oranı (%)	**Tutar**	**Pay oranı (%)**	**Tutar**
Çelik Holding A.Ş.	90,10	291.928.206	90,10	291.928.206
Halka Açık Kısım	9,90	32.071.794	9,90	32.071.794
Ödenmiş sermaye		**324.000.000**		**324.000.000**
Sermaye düzeltme farkları		45.195.347		45.195.347
Toplam sermaye		**369.195.347**		**369.195.347**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla nominal değeri 1 Kr olan 32.400.000.000 adet (31 Aralık 2025: 32.400.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur. Grup'un imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

ii) Sermaye Avansı

Grup'un ana ortağı Çelik Holding A.Ş. 8-15 Aralık 2022 ve 31 Mayıs 2023 tarihlerinde toplam 17.518.038 Avro karşılığı 345.420.000 TL tutarında sermaye avansı ödemesi yapmış olup 26 Temmuz 2023 tarihli sermaye arttırımı sonrası 13.019.368 Avro karşılığı 200.411.126 TL tutarındaki bakiye Grup'a sermaye avansı olarak yansıtılmıştır.

DİPNOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

iii) Sermaye Düzeltme Farkları

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

iv) Paylara İlişkin Primler

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 1.739.752 TL tutarında paylara ilişkin primi bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 1.739.752 TL).

v) Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları

Kar veya zarar ile ilişkilendirilmeyerek diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen maddi duran varlıkların değer artışlarından oluşmaktadır.

vi) Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları

TMS 19 (2011) standardının benimsenmesi sonucunda diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç ve kayıplardan oluşmaktadır.

vii) Yabancı Para Çevrim Farkları

Yabancı para çevrim farkları, yabancı para bazlı finansal tabloların çeviriminden kaynaklanan bütün yabancı para kur farklarından oluşmaktadır.

viii) Geçmiş Yıllar Karları

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sırasıyla (272.070.387) TL ve 757.107.498 TL tutarında geçmiş yıllar karı bulunmaktadır.

ix) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem karının yıllık %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yasal yedekleri 16.035.194 TL (31 Aralık 2025: 16.035.194 TL) tutarındadır.

x) Diğer Özkaynak Payları

Grup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, o tarihteki ana ortak ve ana ortağın bağlı ortaklıklarının yaşadığı finansal zorluklar nedeniyle yeniden yapılandırılmaya başvurması sonucu atanan ilgili ülkelerdeki kayyumlarla yapılan görüşmeler neticesinde karşı tarafın ödeme kapasitesine göre tahsili mümkün görülmeyen 429.474.292 TL tutarındaki ilişkili taraflardan ticari ve finansal alacakları özkaynaklar altında diğer özkaynak payları olarak muhasebeleştirmiştir. 2017 yılı içerisinde ilgili ülkelerdeki kayyumlar ile yapılan görüşmeler sonuçlanmış, imzalanan anlaşmalar çerçevesinde tahsili mümkün görülmeyen alacaklar bakiyesi revize edilmiş ve Grup lehine oluşan 5.228.477 TL tutarındaki fark özkaynaklara sınıflanmış olup diğer özkaynak payları 424.245.815 TL olmuştur.

DİPNOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

xi) Temettü

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

30 Aralık 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu maddesi ve SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Yürürlükteki düzenlemelere göre ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu düzenlemelerde, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve konsolide finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

Grup cari dönem içerisinde temettü dağıtımı yapmamıştır.

DİPNOT 16 - HASILAT

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 2025 hesap dönemlerine ait, hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Yurt dışı satışlar	9.136.582.224	2.871.445.794	6.987.550.817	2.481.824.457
Yurt içi satışlar	3.148.363.152	1.157.817.075	2.734.788.788	933.710.896
Diğer gelirler	635.357.939	207.598.805	420.483.659	187.605.063
Eksi: İadeler ve indirimler	(41.354.415)	(24.708.477)	(81.443.294)	(35.846.431)
Hasılat, net	**12.878.948.900**	**4.212.153.197**	**10.061.379.970**	**3.567.293.985**
Satışların maliyeti	**(11.189.373.192)**	**(3.690.420.000)**	**(8.850.946.621)**	**(2.976.716.220)**
Brüt kar	**1.689.575.708**	**521.733.197**	**1.210.433.349**	**590.577.765**

DİPNOT 17 - PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 hesap dönemlerine ait, pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Navlun ve nakliye giderleri	297.232.654	119.583.942	242.106.113	85.162.806
Personel giderleri	43.766.320	15.792.705	32.181.827	11.317.378
Depolama giderleri	30.406.181	10.831.850	22.370.279	7.912.042
Ambalaj giderleri	32.993.239	14.313.638	28.422.361	9.874.991
Diğer	24.389.615	473.232	17.015.886	12.992.560
	428.788.009	**160.995.367**	**342.096.466**	**127.259.777**

DİPNOT 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

i) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	32.459.423	17.217.460	206.865.559	79.628.464
Diğer	2.591.916	46.917	32.843.677	31.883.648
	35.051.339	**17.264.377**	**239.709.236**	**111.512.112**

ii) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı giderleri	(36.581.443)	(5.119.628)	(182.047.281)	(44.072.172)
Diğer	(6.374.216)	(539.436)	(32.603.966)	(30.721.808)
	(42.955.659)	**(5.659.064)**	**(214.651.247)**	**(74.793.980)**

DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

i) Finansal faaliyetlerden elde edilen gelirler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	552.503	150.656	8.997.869	3.225.346
	552.503	**150.656**	**8.997.869**	**3.225.346**

ii) Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan giderler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Banka kredilerine ilişkin faiz giderleri	(641.024.495)	(246.241.389)	(466.628.469)	(116.964.713)
Kredi masraf giderleri	(73.103.082)	(18.982.050)	(67.217.835)	(20.291.881)
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	(48.571.309)	(4.513.977)	(51.889.931)	(15.664.646)
Kıdem tazminatı faiz gideri	(103.912.059)	(34.637.353)	(67.658.796)	(22.552.962)
Finansman faaliyetleri ilişkin kambiyo zararları	(28.237.575)	(15.018.084)	(6.059.586)	(1.829.309)
Diğer	(852.697)	(16.545)	(479.040)	(166.802)
	(895.701.217)	**(319.409.398)**	**(659.933.657)**	**(177.470.313)**

DİPNOT 20 - GELİR VERGİLERİ

Türkiye'de, geçici vergi dönemlerine ait kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'dir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Asgari Kurumlar Vergisi

Türkiye, 2 Ağustos 2024 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan yasalarla Yurtiçi Asgari Kurumlar Vergisi'ni yürürlüğe koymuştur. Bu vergi 2025 yılı hesap döneminden itibaren uygulanacaktır. "7524 sayılı kanun ile Asgari Kurumlar Vergisi müessesesi getirilmiş olup, bu kapsamda hesaplanan kurumlar vergisinin, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacağına ilişkin düzenleme yapılmıştır. Düzenleme, 2025 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girecektir. Ayrıca konuya ilişkin 23 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği yayımlanmıştır.

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, mali zararlar ve indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan sınırsız ömre sahip yatırım indirimleri nedeniyle hak kazanılan vergi avantajları üzerinden hesaplanmaktadır. Bu kapsamda Grup yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının konsolide finansal tablolara yansıtılmasını uzun süreli planlara dayandırmakta olup, söz konusu yatırım indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğini, vergilendirilebilir kar tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak her bilanço tarihi itibarıyla değerlendirmektedir. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının bilanço tarihinden itibaren 3-5 yıl içerisinde geri kazanılması öngörülmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen duyarlılık analizinde, iş planlarını oluşturan temel makroekonomik ve sektörel varsayımlarda yer alan girdiler %10 artırılarak/azaltılarak yapıldığında yatırım teşviklerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının 3-5 yıl olarak öngörülen geri kazanım sürelerinde bir değişiklik olmamıştır.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar tablosuna yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Dönem vergi gideri	(385.556)	(2.002.254)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	292.909.624	(267.034.119)
Toplam vergi gideri	**292.524.068**	**(269.036.373)**

DİPNOT 20 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki fark	11.695.239.077	10.172.507.955	(1.692.896.097)	(2.251.204.824)
Yatırım indirimi	876.671.685	872.682.084	876.671.685	872.682.084
Arge indirimi	1.265.099.992	964.997.120	158.137.499	241.249.280
Gelecek yıllara ait giderler ile ilgili karşılıklar	(4.399.336)	(12.641.276)	1.099.834	3.160.319
Devam etmekte olan davalara ilişkin karşılık	(36.633.361)	(17.419.942)	9.158.340	4.354.986
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	(69.174.278)	(47.085.756)	17.293.570	11.771.439
Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki fark	670.504.484	618.394.004	(167.626.121)	(154.598.501)
Kredilere ilişkin karşılıklar	42.713.032	(62.788.716)	(10.678.258)	15.697.179
Tahsili mümkün görülmeyen alacaklar	(71.746.534)	(45.450.609)	17.936.634	11.362.652
Gelirin kaydedilmesindeki zamanlama farkları	(44.415.240)	(10.187.588)	11.103.810	2.546.897
Kıdem ve ihbar tazminatı karşılığı	(570.864.006)	(464.463.320)	71.358.001	116.115.830
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net			**(708.441.103)**	**(1.126.862.659)**

DİPNOT 20 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerine ait ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı - 1 Ocak	**(1.126.862.659)**	**(267.959.894)**
Kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilen	292.909.624	(267.034.119)
Diğer kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilen	217.357.675	(23.281.687)
Yabancı para çevrim farkları	(91.845.743)	(125.432.254)
Dönem sonu - 30 Eylül	**(708.441.103)**	**(683.707.954)**

Pillar Two Rules (Sütun İki Model Kuralları)

Türkiye, 16 Temmuz 2024'te TBMM'ye sunulan bir Kanun Teklifi ile OECD'nin Küresel Asgari Tamamlayıcı Kurumlar Vergisi düzenlemelerini (Sütun 2) benimsemeye başlamıştır. Bu düzenlemeler, 2 Ağustos 2024'te Resmî Gazete'de yayımlanan yasalarla yürürlüğe girmiştir. Türkiye'deki uygulama, OECD'nin Sütun 2 Model Kuralları ile büyük ölçüde uyumlu olup, kapsam, muafiyetler, konsolidasyon, vergi hesaplamaları ve beyan süreleri gibi konularda benzerlikler göstermektedir. Hesaplama detayları ve uygulama yöntemiyle ilgili ikincil düzenleme henüz yayınlanmamıştır, Türkiye'nin özgün durumları ve mevcut teşvikler gibi spesifik konuların ise Bakanlığın ikincil mevzuatı ile netleştirilmesi beklenmektedir. Grup yönetimi ve vergi danışmanlarının yorumları doğrultusunda, söz konusu düzenlenmenin 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle özet konsolide finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Ticari alacaklar	**Diğer alacaklar**	**Ticari alacaklar**	**Diğer alacaklar**
Parsan Makine Parçaları Sanayi A.Ş.	7.902.718	-	7.405.604	-
	7.902.718	**-**	**7.405.604**	**-**

İlişkili taraflardan ticari alacaklardan önemli bir kısmı mal ve hizmet alımlarına ilişkin peşin ödenmiş avanslardan oluşmaktadır.

b) İlişkili taraflara borçlar:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Ticari borçlar	**Diğer borçlar**	**Ticari borçlar**	**Diğer borçlar**
Bordo Elektrik Enerjisi A.Ş.	-	-	46.682.505	-
Çelik Holding A.Ş.	16.842.472	-	17.310.205	-
Kumsan Döküm Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9.213.643	-	8.801.774	-
Atam Enerji Üretim A.Ş.	433.942.403	-	318.346.512	-
Güriş Europe GmbH	3.374.846	-	2.689.675	-
Güriş İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	3.296.786	-	1.230.175	-
Parsan Makine Parçaları Sanayi A.Ş.	-	-	-	-
Güriş İş Makinaları Endüstri A.Ş.	10.896.115	-	828.553	-
Mirage Park Otelcilik A.Ş.	822.000	-	-	-
	478.388.265	**-**	**395.889.399**	**-**

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER (Devamı)

c) İlişkili taraflarla yapılan satışlar ve mal/hizmet alımları:

1 Ocak - 30 Eylül 2026	Ticari mal satışı	Ticari mal/ hizmet alımı	Yönetim hizmeti alımı	Diğer satışlar	Diğer alımlar	Finansman gideri	Toplam
Bordo Elektrik Enerjisi A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-
Güriş İş Makinaları Endüstri A.Ş.	-	8.896.885	-	3.105	2.147.904	-	11.047.894
Çelik Holding A.Ş.	-	-	144.512.282	-	4.810.005	-	149.322.287
Güris Europe GmbH	-	30.577.444	-	-	-	-	30.577.444
Kumsan Döküm Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	25.634.138	-	330.000	-	-	25.964.138
Güriş İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	-	5.134.163	-	-	-	-	5.134.163
Parsan Makine Parçaları Sanayi A.Ş.	19.378.332	1.630.061	-	-	-	-	21.008.393
Atam Enerji Üretim A.Ş.	-	628.681.707	-	-	-	-	628.681.707
Mirage Park Otelcilik A.Ş.	-	740.540	-	-	-	-	740.540
	19.378.332	**701.294.938**	**144.512.282**	**333.105**	**6.957.909**	**-**	**872.476.566**

1 Ocak - 30 Eylül 2025	Ticari mal satışı	Ticari mal/ hizmet alımı	Yönetim hizmeti alımı	Diğer satışlar	Diğer alımlar	Finansman gideri	Toplam
Bordo Elektrik Enerjisi A.Ş.	-	479.372.898	-	-	-	-	479.372.898
Güriş İş Makinaları Endüstri A.Ş.	-	1.125.893	-	66.297	1.136.884	-	2.329.074
Çelik Holding A.Ş.	-	-	107.132.757	878.297	41.430.011	-	149.441.065
Güris Europe GmbH	-	18.463.500	-	-	-	-	18.463.500
Kumsan Döküm Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	16.109.830	-	30.000	-	-	16.139.830
Güriş İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	-	5.680.858	-	-	-	-	5.680.858
Parsan Makine Parçaları Sanayi A.Ş.	10.762.587	-	-	10.913	202.957	-	10.976.457
Atam Enerji Üretim A.Ş.	-	78.712.137	-	-	-	-	78.712.137
Mirage Park Otelcilik A.Ş.	-	635.491	-	-	-	-	635.491
	10.762.587	**600.100.607**	**107.132.757**	**985.507**	**42.769.852**	**-**	**761.751.310**

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER (Devamı)

d) Grup'un üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticiler; genel müdür ve direktörlerden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	56.303.933	42.384.475
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	6.116.399	4.342.464
	62.420.332	**46.726.939**

DİPNOT 22 - YABANCI PARA POZİSYONU

Kur riski

Grup, geçerli para birimi olan Avro haricindeki, yurtiçi ve yurtdışı müşterilerinden olan TL ve diğer dövizli alacakları ve yurtiçi ve yurtdışı tedarikçilerine olan TL ve diğer dövizli borçları ile TL ve diğer yabancı para cinsinden kredilerinin bulunması sebebiyle, bu para birimleri cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Avro'ya çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Bu risk, Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda takip edilmektedir. Grup yabancı para borç ve alacaklarını dengelemek suretiyle doğal bir korunma sağlamaktadır.

DİPNOT 22 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

	30 Eylül 2026					31 Aralık 2025				
	TL karşılığı (Fonksiyonel para Birimi-Avro)	**Avro**	**ABD Doları**	**TL**	**GBP**	**TL karşılığı (Fonksiyonel para Birimi-Avro)**	**Avro**	**ABD Doları**	**TL**	**GBP**
							-	-	-	-
1. Ticari alacaklar	893.490.100	-	683.952	825.964.039	525.219	557.951.577	-	711.734	515.068.744	215.399
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa. banka hesapları dahil)	7.978.798	-	-	7.282.061	10.744	10.177.249	-	839	9.020.907	19.481
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**901.468.898**	**-**	**683.952**	**833.246.100**	**535.963**	**568.128.826**	**-**	**712.573**	**524.089.651**	**234.880**
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	**901.468.898**	**-**	**683.952**	**833.246.100**	**535.963**	**568.128.826**	**-**	**712.573**	**524.089.651**	**234.880**
10. Ticari borçlar	1.484.236.758	-	4.598.145	1.238.392.739	321.598	1.003.545.529	-	4.018.124	821.288.989	175.566
11. Finansal yükümlülükler	914.942	-	-	914.942	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**1.485.151.700**	**-**	**4.598.145**	**1.239.307.681**	**321.598**	**1.003.545.529**	**-**	**4.018.124**	**821.288.989**	**175.566**
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	412.518	-	-	412.518	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**412.518**	**-**	**-**	**412.518**	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**1.485.564.218**	**-**	**4.598.145**	**1.239.720.199**	**321.598**	**1.003.545.529**	**-**	**4.018.124**	**821.288.989**	**175.566**
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı[*]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(584.095.320)**	**-**	**(3.914.193)**	**(406.474.099)**	**214.365**	**(435.416.703)**	**-**	**(3.305.551)**	**(297.199.338)**	**59.314**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.b23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(584.095.320)**	**-**	**(3.914.193)**	**(406.474.099)**	**214.365**	**(435.416.703)**	**-**	**(3.305.551)**	**(297.199.338)**	**59.314**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**-**	-	-	-	-	**-**	**-**	-	-	-
23. İhracat	**9.136.582.224**	167.133.164	1.192.839	-	3.412.728	**9.522.527.892**	206.184.496	1.067.004	-	4.334.266
24. İthalat	**2.700.255.517**	12.523.976	44.908.248	-	26.066	**2.681.981.537**	29.479.483	24.766.954	-	53.843

DİPNOT 22 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

	30 Eylül 2026			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
TL Karşılığı	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın Avro karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(19.152.264)	19.152.264	(19.152.264)	19.152.264
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	**(19.152.264)**	**19.152.264**	**(19.152.264)**	**19.152.264**
4 - TL net varlık / yükümlülük	(40.647.410)	40.647.410	(40.647.410)	40.647.410
5 - TL riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- TL net etki (4+5)	**(40.647.410)**	**40.647.410**	**(40.647.410)**	**40.647.410**
7- GBP net varlık / yükümlülüğü	1.390.142	(1.390.142)	1.390.142	(1.390.142)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP net etki (7+8)	**1.390.142**	**(1.390.142)**	**1.390.142**	**(1.390.142)**
TOPLAM (3+6+9)	**(58.409.532)**	**58.409.532**	**(58.409.532)**	**58.409.532**

	31 Aralık 2025			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
TL Karşılığı	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın Avro karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(14.162.865)	14.162.865	(14.162.865)	14.162.865
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	**(14.162.865)**	**14.162.865**	**(14.162.865)**	**14.162.865**
4 - TL net varlık / yükümlülük	(29.719.934)	29.719.934	(29.719.934)	29.719.934
5 - TL riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- TL net etki (4+5)	**(29.719.934)**	**29.719.934**	**(29.719.934)**	**29.719.934**
7- GBP net varlık / yükümlülüğü	341.129	(341.129)	341.129	(341.129)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP net etki (7+8)	**341.129**	**(341.129)**	**341.129**	**(341.129)**
TOPLAM (3+6+9)	**(43.541.670)**	**43.541.670**	**(43.541.670)**	**43.541.670**

DİPNOT 23 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

…….