KALESERAMİK ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.

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

KALESERAMİK ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU ..... 1 - 2

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU 3

ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 4

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 5

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 6

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR ... 7 - 35

KALESERAMİK ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2025
Dönen varlıklar		**9.189.596.738**	**11.045.127.337**
Nakit ve nakit benzerleri	5	545.102.905	702.214.078
Ticari alacaklar		3.901.615.771	5.098.753.071
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*6*	*37.265.215*	*101.115.474*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*3.864.350.556*	*4.997.637.597*
Diğer alacaklar		48.532.412	128.651.723
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*48.532.412*	*128.651.723*
Stoklar		4.280.672.172	4.703.057.912
Peşin ödenmiş giderler		353.532.153	317.248.968
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		17.366.112	90.016.089
Diğer dönen varlıklar		42.775.213	5.185.496
Duran varlıklar		**12.346.203.657**	**12.805.616.738**
Finansal yatırımlar	3	1.319.515	1.319.515
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	3	32.066.469	33.550.577
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	7	219.347.347	306.041.351
Maddi duran varlıklar	8	10.270.376.386	10.649.081.693
Maddi olmayan duran varlıklar	9	1.036.543.100	1.106.671.326
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	*9*	*1.036.543.100*	*1.106.671.326*
Kullanım hakkı varlığı	10	202.308.730	177.571.824
Peşin ödenmiş giderler		1.250.000	250.227.811
Ertelenmiş vergi varlığı		582.532.110	280.580.783
Diğer duran varlıklar		460.000	571.858
Toplam varlıklar		**21.535.800.395**	**23.850.744.075**

KALESERAMİK ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Kaynaklar	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2025
Kısa vadeli yükümlülükler		**11.355.189.719**	**12.845.894.014**
Kısa vadeli borçlanmalar	11	5.304.528.494	4.643.098.422
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı	11	1.004.209.928	886.805.315
- Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	*11*	*860.007.242*	*834.900.049*
- Kiralama işlemlerinden borçlar	*11*	*144.202.686*	*51.905.266*
Ticari borçlar		4.116.513.845	4.414.567.742
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*6*	*587.443.739*	*608.429.070*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*3.529.070.106*	*3.806.138.672*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		351.991.823	290.328.839
Diğer borçlar		29.601.851	31.072.722
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6	*8.633.708*	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*20.968.143*	*31.072.722*
Ertelenmiş gelirler		352.033.180	2.380.752.301
Kısa vadeli karşılıklar		120.534.596	177.615.530
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		*72.724.622*	*127.769.217*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		*47.809.974*	*49.846.313*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		75.776.002	21.653.143
Uzun vadeli yükümlülükler		**3.951.530.839**	**3.611.662.357**
Uzun vadeli borçlanmalar		3.215.075.062	2.949.681.405
- Uzun vadeli borçlanmalar	*11*	*3.165.114.436*	*2.830.624.535*
- Kiralama işlemlerinden borçlar	*11*	*49.960.626*	*119.056.870*
Uzun vadeli karşılıklar		736.455.777	661.980.952
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*13*	*736.455.777*	*661.980.952*
Özkaynaklar		**6.229.079.837**	**7.393.187.704**
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**6.395.843.304**	**7.439.269.723**
Ödenmiş sermaye	14	514.778.661	514.778.661
Sermaye düzeltme farkları	14	13.804.574.659	13.804.574.659
Pay ihraç primleri	14	7.970.192.230	7.970.192.230
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		(1.605.874.641)	(1.239.686.343)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		*(1.605.817.434)*	*(1.239.629.136)*
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar (kayıplar)		-	-
- Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar		*(57.207)*	*(57.207)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(241.245.789)	(217.648.013)
- Yabancı para çevirim farkları		*(241.245.789)*	*(217.648.013)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	417.029.449	417.029.449
Geçmiş yıllar (zararları)		(13.809.970.920)	(9.382.161.621)
Net dönem karı (zararı)		(653.640.345)	(4.427.809.299)
Kontrol gücü olmayan paylar		(166.763.467)	(46.082.019)
Toplam kaynaklar		**21.535.800.395**	**23.850.744.075**

İlişikteki dipnotlar bu özet ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	15	13.639.792.860	3.977.511.102	13.030.795.393	4.547.824.285
Satışların maliyeti (-)		(11.441.728.924)	(3.365.756.062)	(11.674.142.298)	(3.929.594.087)
Brüt kar		**2.198.063.936**	**611.755.040**	**1.356.653.095**	**618.230.198**
Genel yönetim giderleri (-)		(739.501.829)	(232.494.408)	(799.184.526)	(261.018.392)
Pazarlama giderleri (-)		(1.644.652.223)	(506.612.512)	(1.764.908.157)	(566.463.179)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(291.618.558)	(91.898.169)	(240.661.960)	(74.999.620)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	301.782.298	37.945.769	662.336.117	207.027.025
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(535.530.072)	(80.710.621)	(872.061.819)	(234.645.684)
Esas faaliyet karı (zararı)		**(711.456.448)**	**(262.014.901)**	**(1.657.827.250)**	**(311.869.652)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	540.319.875	8.423.217	7.551.015	4.030.377
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	17	(103.374.169)	(41.714.501)	(6.576.533)	(6.545.130)
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri		(208.497.520)	(69.675.534)	(33.537.180)	14.248.238
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından paylar	3	(1.687.789)	195.439	(1.989.559)	1.029.937
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet karı (zararı)		**(484.696.051)**	**(364.786.280)**	**(1.692.379.507)**	**(299.106.230)**
Finansman gelirleri	18	96.930.823	9.900.968	564.468.938	127.089.819
Finansman giderleri (-)	18	(2.793.780.747)	(978.271.131)	(3.241.100.679)	(1.092.906.308)
Net parasal pozisyon kazançları	19	1.902.784.682	504.223.303	1.655.251.277	616.070.514
Vergi öncesi kar (zarar)		**(1.278.761.293)**	**(828.933.140)**	**(2.713.759.971)**	**(648.852.205)**
Vergi geliri:		**483.836.520**	**48.061.950**	**22.964.240**	**(15.381.866)**
- Dönem vergi geliri gideri (-)	20	-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri	20	483.836.520	48.061.950	22.964.240	(15.381.866)
Net dönem karı (zararı)		**(794.924.773)**	**(780.871.190)**	**(2.690.795.731)**	**(664.234.071)**
Dönem karının (zararının) dağılımı					
-Kontrol gücü olmayan paylar		(141.284.428)	(28.771.822)	(105.056.741)	(48.605.478)
-Ana ortaklık payları		(653.640.345)	(752.099.368)	(2.585.738.990)	(615.628.593)
Pay başına kazanç (kayıp)		**(0,3971)**	**(0,4569)**	**(1,5710)**	**(0,3740)**

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Diğer kapsamlı gelir kısmı				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	**(366.188.298)**	**(45.993.573)**	**(118.236.762)**	**(28.981.837)**
-Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi sonrası	*-*	*-*	*152.388*	*34.839*
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi sonrası	*(366.188.298)*	*(45.993.573)*	*(118.389.150)*	*(29.016.676)*
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar (kayıplar), vergi sonrası	*-*	*-*	*-*	*-*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	**(2.994.796)**	**(8.448.995)**	**155.545.387**	**(81.584.738)**
-Yabancı para çevrim farkları	*(2.994.796)*	*(8.448.995)*	*155.545.387*	*(81.584.738)*
Diğer kapsamlı (gider)	**(369.183.094)**	**(54.442.568)**	**37.308.625**	**(110.566.575)**
Toplam kapsamlı gelir (gider)	**(1.164.107.867)**	**(835.313.758)**	**(2.653.487.106)**	**(774.800.646)**
Toplam kapsamlı gelirin (giderin) dağılımı:	**(1.164.107.867)**	**(835.313.758)**	**(2.653.487.106)**	**(774.800.646)**
Kontrol gücü olmayan paylar	(120.681.448)	(30.631.597)	(101.092.876)	(58.212.365)
Ana ortaklık payları	(1.043.426.419)	(804.682.161)	(2.552.394.230)	(716.588.281)

İlişikteki dipnotlar bu özet ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

KALESERAMİK ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler						
				Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıpları									
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları(kayıpları)	Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar (kayıplar)	Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş Paylar (+/-)	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı/(zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**514.778.661**	**13.804.574.659**	**7.970.192.230**	**(1.213.352.310)**	**(8.646.322)**	**(81.623)**	**(361.541.874)**	**417.029.449**	**(3.383.158.776)**	**(5.990.356.523)**	**11.749.437.571**	**112.311.812**	**11.861.749.383**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.990.356.523)	5.990.356.523	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(118.389.150)	8.646.322	152.388	151.581.522	-	(8.646.322)	(2.585.738.990)	(2.552.394.230)	(101.092.876)	(2.653.487.106)
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**514.778.661**	**13.804.574.659**	**7.970.192.230**	**(1.331.741.460)**	**-**	**70.765**	**(209.960.352)**	**417.029.449**	**(9.382.161.621)**	**(2.585.738.990)**	**9.197.043.341**	**11.218.936**	**9.208.262.277**
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**514.778.661**	**13.804.574.659**	**7.970.192.230**	**(1.239.629.136)**	**-**	**(57.207)**	**(217.648.013)**	**417.029.449**	**(9.382.161.621)**	**(4.427.809.299)**	**7.439.269.723**	**(46.082.019)**	**7.393.187.704**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.427.809.299)	4.427.809.299	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(366.188.298)	-	-	(23.597.776)	-	-	(653.640.345)	(1.043.426.419)	(120.681.448)	(1.164.107.867)
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**514.778.661**	**13.804.574.659**	**7.970.192.230**	**(1.605.817.434)**	**-**	**(57.207)**	**(241.245.789)**	**417.029.449**	**(13.809.970.920)**	**(653.640.345)**	**6.395.843.304**	**(166.763.467)**	**6.229.079.837**

İlişikteki dipnotlar bu özet ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(286.934.234)**	**344.746.299**
Dönem karı (zararı)		**(794.924.773)**	**(2.690.795.731)**
Dönem karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		**1.354.325.006**	**2.060.099.470**
Amortisman ve itfa payı gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9,10	1.303.204.696	1.168.804.051
Alacaklarda değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		208.497.520	33.537.180
Stoklarda değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		(24.604.833)	184.315.385
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/iptali ile ilgili düzeltmeler	13	264.403.135	91.407.564
Dava karşılıkları/iptali ile ilgili düzeltmeler	16	8.744.584	20.914.986
Diğer karşılık/iptali ile ilgili düzeltmeler		39.300	309.393
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	18	(96.930.823)	(564.468.938)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	1.599.117.868	2.109.070.961
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler		(483.836.520)	(22.964.240)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	3	1.687.789	1.989.559
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	17	922.491	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	17	(432.122.025)	(2.732.111)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		745.292.785	954.055.801
Parasal pozisyon kazanç ve kayıplarıyla ilgili düzeltmeler		(1.740.090.961)	(1.914.140.121)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		**(730.375.253)**	**1.036.374.192**
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış		63.850.259	(53.348.527)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış		936.596.834	(809.369.949)
İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış		80.119.311	50.332.621
Stoklardaki artışlar/azalışlar ile ilgili düzeltmeler		446.990.573	652.845.373
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış		212.694.626	207.156.412
Faaliyetlerde ilgili diğer varlıklardaki artış/azalış		(37.477.858)	32.003.579
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/azalış		(20.985.331)	140.188.412
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/azalış		(277.068.566)	750.765.904
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/azalış		61.662.984	433.766
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış		(2.028.719.121)	65.726.051
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(10.104.579)	(935.480)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(157.934.385)	576.030
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**(170.975.020)**	**405.677.931**
Vergi iadeleri (ödemeleri)		273.886.995	27.359.810
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(389.846.209)	(88.291.442)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(369.828.564)**	**(1.402.754.609)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		530.968.805	3.435.349
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8,9	(962.855.955)	(1.508.845.195)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satımından kaynaklanan nakit girişleri		66.208.806	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	3	(4.150.220)	-
Diğer nakit girişleri	3	-	102.655.237
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**610.268.523**	**112.495.055**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	11	6.446.251.627	7.384.178.764
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	11	(4.474.646.395)	(6.107.894.267)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	11	(102.670.658)	(87.790.769)
İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		8.633.708	34.597.564
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların sermaye artırımı nakit çıkışları	3	(203.681)	-
Alınan faiz		104.947.245	611.064.663
Ödenen faiz		(1.372.043.323)	(1.721.660.900)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		**(46.494.275)**	**(945.513.255)**
Yabancı para çevrim farkının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**32.108.980**	**26.698.134**
Parasal kayıp		**(134.709.456)**	**(354.459.494)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim		**(149.094.751)**	**(1.273.274.615)**
Nakit ve benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	**5**	**694.187.137**	**2.310.447.875**
Nakit ve benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	**5**	**545.092.386**	**1.037.173.260**

İlişikteki dipnotlar bu özet ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Türkiye'nin endüstriyel anlamda ilk seramik fabrikası olan Çanakkale Seramik Fabrikaları A.Ş 1957 yılında, ilk yer karosu fabrikası olan Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş 1972 yılında kurulmuştur. Çanakkale Seramik Fabrikaları A.Ş ve Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş 2000 yılında Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş ("Kaleseramik" veya "Şirket") altında birleşmişlerdir. Kaleseramik,bağlı ortakları ve iştiraklerinin (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) ana faaliyet konusunu bütün çeşitleri ve şekilleri ile beyaz ve renkli dekoratif ve artistik duvar karosu, yer karosu, granit, slab - sinterflex, cephe kaplaması, rölief, mozaik, artizan karo; seramik sağlık gereçleri, armatür ve diğer banyo tamamlayıcı tesisat malzemeleri, aksesuar malzemeleri, banyo mobilyaları; mutfak tezgahı; slab - sinterflex porselenden mamul masa tablaları, masa ve mobilyalar; seramik ve porselen sofra ve mutfak eşyaları üretimi, ithali, ihracı, satış ve pazarlamasını yürütmektedir. Şirket'in ana ortağı H.İbrahim Bodur Holding A.Ş olup nihai olarak Bodur ailesi tarafından kontrol edilmektedir.

Grup, Türkiye'de kayıtlıdır ve tescil edilmiş adresi Büyükdere Caddesi Kaleseramik Binası 34330 Levent, İstanbul'dur.

Bağlı Ortaklıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolide edilen bağlı ortaklıklar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Ülke**	**Faaliyet konusu**	**Şirket'in sahip olduğu adi hisse senetlerinin payı (%)**	**Grup'un sahip olduğu adi hisse senetlerinin payı (%)**
Kale Italia	İtalya	Üretim	100	100
OOO Kaleseramik Rusya Ltd.	Rusya	Üretim	100	100
Al-Sadaf Porselen ve Seramik Kaşı Üretimi Limited Şirketi	Irak	Üretim	49	49
Kaleseramik Seramik Ticareti ve Üretimi Limited Şirketi	Irak	Pazarlama	100	100

31 Aralık 2025	**Ülke**	**Faaliyet konusu**	**Şirket'in sahip olduğu adi hisse senetlerinin payı (%)**	**Grup'un sahip olduğu adi hisse senetlerinin payı (%)**
Kale Italia	İtalya	Üretim	100	100
OOO Kaleseramik Rusya Ltd.	Rusya	Üretim	100	100
Al-Sadaf Porselen ve Seramik Kaşı Üretimi Limited Şirketi	Irak	Üretim	49	49
Kaleseramik Seramik Ticareti ve Üretimi Limited Şirketi	Irak	Pazarlama	100	100

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem konsolide finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No: 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır. Özet ara dönem konsolide finansal tablolar yıllık konsolide finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık konsolide finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

İlişikteki özet ara dönem konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. Şirket'in ilişikteki özet ara dönem konsolide finansal tabloları SPK'nın 7 Eylül 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"suna uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2025 tarihinde yayımlanan "2025 TFRS Taksonomisi" ile KGK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin özet ara dönem konsolide finansal tabloları, 3 Kasım 2026 tarihinde Grup Yönetim Kurulu tarafından yayımlanmak üzere onaylanmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan konsolide finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem konsolide finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan, TL'nin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve önceki dönemlere ait endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık bileşik enflasyon oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

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

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

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

- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

2.2 Yeni ve düzeltilmiş 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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

- **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.

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.

  SEDDK tarafından 15.12.2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 01.01.2027 tarihine ertelenmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 07.01.2026 tarihli E-64088382-045.01-39032 sayılı yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

- **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.

- **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:

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

- 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.

"TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

- *değişikliklerin niteliği,*
- *TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,*
- *planlanan ilk uygulama tarihi ve*
- *aşağıdakilerden biri:*
  - *TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya*
  - *bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.*

TMS 8'in 30'uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

d. *Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.*

- **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).

- **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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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.

2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.4 İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır. 30 Eylül 2026 itibarıyla Grup'un 19.070.060.252 TL tutarında kullanılmamış nakdi kredi limiti bulunmaktadır ve bu tutar, gerektiğinde likidite ve operasyonel nakit akışı ihtiyaçlarını karşılamak için kullanılabilir. Grup yönetimi, işletmenin sürekliliğine ilişkin bir değerlendirme yapmış ve faaliyetlerini sürdürme yeteneği üzerinde önemli bir belirsizlik oluşturabilecek herhangi bir hususun bulunmadığı sonucuna varmıştır.

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

a) Finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Aktif bir piyasası olmayan	1.319.515	1.319.515
Toplam	**1.319.515**	**1.319.515**

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

a) Finansal yatırımlar (Devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**1.319.515**	**103.974.839**
Gerçeğe uygun değer değişimi	-	-
Çıkış	-	(102.655.237)
30 Eylül	**1.319.515**	**1.319.602**

Aktif bir piyasası olmayan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

b) Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**33.550.577**	**35.375.926**
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki/(zararlarındaki) paylar	(1.687.789)	(1.989.559)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların sermaye artırımlarına katılım	203.681	-
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelir/giderlerinden paylar	-	152.388
30 Eylül	**32.066.469**	**33.538.755**

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

b) Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar (Devamı)

İştiraklerin finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		
	Toplam Varlıklar	**Toplam yükümlülükler**	**Etkin hisse payı ve oy hakkı (%)**
Kalefrit Silikat Mamulleri Sir ve Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	321.443.943	242.569.239	38
Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri A.Ş.	9.519.205	67.204	20
Toplam	**330.963.148**	**242.636.443**	

1 Ocak - 30 Eylül 2026	**Hasılat**	**Kar veya zarar**	**Diğer kapsamlı gelir/(gider) payları**
Kalefrit Silikat Mamulleri Sir ve Boya Sanayi ve Tic. A.Ş.	395.313.945	(4.217.023)	-
Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri A.Ş.	-	(426.599)	-
Toplam	**395.313.945**	**(4.643.622)**	**-**

	31 Aralık 2025		
	Toplam Varlıklar	**Toplam Yükümlülükler**	**Etkin hisse payı ve oy hakkı (%)**
Kalefrit Silikat Mamulleri Sir ve Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	314.322.525	226.185.893	38
Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri A.Ş.	649.018	414.844	20
Toplam	**314.971.543**	**226.600.737**	

1 Ocak – 30 Eylül 2025	**Hasılat**	**Kar veya zarar**	**Diğer kapsamlı gelir/(gider) payları**
Kalefrit Silikat Mamulleri Sir ve Boya Sanayi ve Tic.	462.382.487	(5.158.453)	401.021
Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri A.Ş.	-	(146.734)	-
Toplam	**462.382.487**	**(5.305.187)**	**401.021**

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

İcra Komitesi, Grup'un karar almaya yetkili merciidir. Yönetim faaliyet bölümlerini, İcra Komitesi tarafından bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla incelenen raporlara dayanarak belirlemiştir.

Grup'un ana faaliyet konusu tek olduğundan coğrafi grup haricinde raporlanabilir bölümleri bulunmamaktadır. Yönetim coğrafi olarak Türkiye, Irak ve İtalya'daki performansı takip etmektedir. İcra Komitesi, coğrafi bölümlerin performansını vergi öncesi kar ile takip etmektedir.

a) Hasılat

	1 Ocak - 30 Eylül 2026		
	Toplam bölüm hasılatı	**Bölümler arası hasılat**	**Grup dışı müşterilerden hasılat**
Türkiye	13.407.958.784	-	13.407.958.784
Irak	231.834.076	-	231.834.076
Toplam	**13.639.792.860**	**-**	**13.639.792.860**

	1 Ocak - 30 Eylül 2025		
	Toplam bölüm hasılatı	**Bölümler arası hasılat**	**Grup dışı müşterilerden hasılat**
Türkiye	12.785.039.632	-	12.785.039.632
Irak	245.755.761	-	245.755.761
Toplam	**13.030.795.393**	**-**	**13.030.795.393**

b) Diğer gelir ve gider açıklamaları

1 Ocak - 30 Eylül 2026	**Türkiye**	**Irak**	**Diğer**	**Toplam**
Amortisman ve itfa payı gideri	(1.266.072.779)	(37.131.917)	-	(1.303.204.696)
Faiz geliri/(gideri), net	(1.449.362.052)	(52.824.993)	-	(1.502.187.045)
Vergi geliri/(gideri), net	483.836.520	-	-	483.836.520
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki/ zararlarındaki paylar	(1.687.789)	-	-	(1.687.789)

1 Ocak - 30 Eylül 2025	**Türkiye**	**Irak**	**Diğer**	**Toplam**
Amortisman ve itfa payı gideri	(1.117.004.239)	(51.799.812)	-	(1.168.804.051)
Faiz geliri/(gideri), net	(1.544.602.023)	-	-	(1.544.602.023)
Vergi geliri/(gideri), net	22.964.240	-	-	22.964.240
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki/ zararlarındaki paylar	(1.989.559)	-	-	(1.989.559)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	3.838.575	10.526.442
Bankalar	521.718.808	659.526.795
-Vadesiz mevduat	*407.822.799*	*99.474.446*
-Vadeli mevduat	*113.896.009*	*560.052.349*
Diğer (*)	19.545.522	32.160.841
Toplam	**545.102.905**	**702.214.078**
Faiz tahakkuku	(10.519)	(8.026.941)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	**545.092.386**	**694.187.137**

(*) 30 Eylül 2026 ile 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer nakit ve nakit benzerleri üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde bloke mevduatı bulunmamaktadır.

Vade	Faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Döviz miktarı	TL miktarı	Orjinal para birimi cinsinden faiz tahakkuku	Faiz tahakkuku (TL)	30 Eylül 2026
30 Eylül 2026	37,50	TL	4.400.000	4.400.000	4.521	4.521	4.404.521
30 Eylül 2026	2,00	USD	2.238.367	109.485.490	123	5.998	109.491.488
				113.885.490		**10.519**	**113.896.009**

Vade	Faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Döviz miktarı	TL miktarı	Orjinal para birimi cinsinden faiz tahakkuku	Faiz tahakkuku (TL)	31 Aralık 2025
2 Ocak 2026	39,50	TL	4.040.310	4.040.310	4.372	4.372	4.044.682
2 Ocak 2026	38,50	TL	112.874.840	112.874.840	119.060	119.060	112.993.900
16 Ocak 2026	39,00	TL	435.110.258	435.110.258	7.903.509	7.903.509	443.013.767
				552.025.408		**8.026.941**	**560.052.349**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kalefrit Silikat Mamulleri Sir ve Boya Sanayi A.Ş.	36.586.618	42.785.834
Kalebodur Gayrimenkul Tic.A.Ş.	-	56.893.379
Diğer	678.597	1.436.261
Toplam	**37.265.215**	**101.115.474**

b) İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	384.580.258	349.726.979
Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	85.932.093	133.804.590
Kale Holding A.Ş.	79.775.114	87.886.275
Kalebodur Gayrimenkul Tic.A.Ş.	19.024.950	-
Kalekim Lyksor Kimya San.A.Ş.	8.352.129	12.292.546
Kaleseramik Özel Organize Sanayi Bölgesi	4.308.496	11.166.065
Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.240.694	10.945.785
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	1.633.984	-
Seramik Araştırma Merkezi A.Ş.	596.021	38.011
Diğer	-	2.568.819
Toplam	**587.443.739**	**608.429.070**

c) İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Kalefrit Silikat Mamulleri Sir ve Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	340.105.805	112.570.279	399.813.715	143.701.980
Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	59.046.156	8.891.893	15.572.210	6.973.248
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm A.Ş.	9.256.962	3.314.258	9.726.485	3.279.257
Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.277.296	682.815	3.102.707	761.559
Kale Holding A.Ş.	2.098.028	865.142	3.590.224	1.502.518
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	36.583	(1.057)	43.472	621
Diğer	3.224.149	917.309	2.379.137	1.751.582
Toplam	**416.044.979**	**127.240.639**	**434.227.950**	**157.970.765**

(*) Tutar frit satışından oluşmaktadır.

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflardan mal ve hizmet alımları

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm A.Ş. (**)	1.122.821.454	358.674.188	1.020.155.285	338.267.277
Kale Holding A.Ş.(***)	265.049.023	84.388.748	330.458.615	108.543.211
Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş. (****)	266.002.365	103.529.331	226.660.339	55.843.079
Kale Seramik Özel Organize Sanayi Bölgesi	42.820.852	11.152.800	72.783.635	27.614.639
Kalebodur Gayrimenkul Tic. A.Ş.	22.915.132	8.014.786	20.646.059	6.462.207
Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	17.687.791	6.185.440	16.951.714	4.727.050
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	1.982.486	990.059	912.228	283.740
Diğer	31.885.964	17.829.552	15.290.562	6.815.534
Toplam	**1.771.165.067**	**590.764.904**	**1.703.858.437**	**548.556.737**

(**) Nakliyat hizmet vermektedir.
(***) Bilgi teknolojileri desteği, yönetim danışmanlığı vb. sağlanmaktadır.
(****) Hammade alımı yapılmaktadır.

e) Kısa vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.	408.356.555	34.102.540
Toplam	**408.356.555**	**34.102.540**

f) Diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.	8.633.708	-
Toplam	**8.633.708**	**-**

g) Maddi duran varlık satışı

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.	471.000.224	-	-	-
Toplam	**471.000.224**	**-**	**-**	**-**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

h) Üst yönetime sağlanan faydalar

Üst yönetim; Yönetim Kurulu, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarından oluşmaktadır. Grup tarafından üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatler (kıdem) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	69.223.031	20.798.267	66.459.639	19.205.671
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	3.070.068	(26.285)	2.833.213	326.061
Toplam	**72.293.099**	**20.771.982**	**69.292.852**	**19.531.732**

7. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak	**306.041.351**	**517.046.609**
Giriş	4.150.220	-
Satış	(67.131.297)	-
Yabancı para çevrim farkı	(23.712.927)	31.137.280
Dönem sonu itibarıyla	**219.347.347**	**548.183.889**

Grup'un İstanbul'da 4 adet bina ve Rusya'da 9 adet, Tekirdağ'da 3 adet, İstanbul'da 1 adet olmak üzere toplamda 13 adet arsasının gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmış olup ölçümleri Seviye 2'dir. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren yıl içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira geliri veya doğrudan giderleşen maliyeti bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı Para Çevrim Farkı	30 Eylül 2026
Maliyet:						
Arazi ve arsalar	650.654.735	49.452.413	(37.605.833)	864.342	-	663.365.657
Yer altı ve yer üstü düzenleri	2.132.496.984	-	(18.546.959)	256.134	(5.075.925)	2.109.130.234
Binalar	5.701.795.174	-	(158.632.602)	118.856.955	(11.016.824)	5.651.002.703
Tesis, makine ve cihazlar	25.264.618.080	1.214.339	(291.273.803)	206.201.540	(73.185.758)	25.107.574.398
Taşıtlar	59.250.133	174.190	-	657.208	(2.102.033)	57.979.498
Demirbaşlar	756.201.669	14.255.559	(11.798.144)	522.956	(5.524.244)	753.657.796
Özel maliyetler	271.044.434	-	(759.672)	-	-	270.284.762
Yapılmakta olan yatırımlar	430.838.469	706.612.238	(7.872.129)	(329.105.270)	(804.097)	799.669.211
Toplam	**35.266.899.678**	**771.708.739**	**(526.489.142)**	**(1.746.135)**	**(97.708.881)**	**35.412.664.259**
Birikmiş amortisman:						
Yer altı ve yer üstü düzenleri	(1.469.962.529)	(51.236.714)	13.781.197	-	416.815	(1.507.001.231)
Binalar	(3.401.100.061)	(99.100.657)	152.791.700	-	469.738	(3.346.939.280)
Tesis, makine ve cihazlar	(18.850.184.246)	(756.338.920)	249.609.049	-	11.259.452	(19.345.654.665)
Taşıtlar	(48.708.714)	(2.144.736)	-	-	650.859	(50.202.591)
Demirbaşlar	(630.752.022)	(28.927.765)	10.996.171	-	1.309.480	(647.374.136)
Özel maliyetler	(217.110.413)	(28.469.802)	464.245	-	-	(245.115.970)
Toplam	**(24.617.817.985)**	**(966.218.594)**	**427.642.362**	-	**14.106.344**	**(25.142.287.873)**
Net defter değeri	**10.649.081.693**					**10.270.376.386**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar içerisinde yer alan binalar üzerinde toplam 6.000.000.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 3.729.516.501 TL).

Maddi duran varlıklara ilişkin dönem amortismanlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026
Satışların maliyeti	905.223.261
Pazarlama giderleri	10.873.987
Genel yönetim giderleri	34.792.647
Araştırma ve geliştirme giderleri	15.328.699
Toplam	**966.218.594**

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2026
Maliyet:					
Bilgisayar yazılımları	508.131.323	-	-	1.746.135	509.877.458
Geliştirme maliyetleri	2.064.409.583	191.147.216	-	-	2.255.556.799
Toplam	**2.572.540.906**	**191.147.216**	-	**1.746.135**	**2.765.434.257**
Birikmiş itfa payı:					
Bilgisayar yazılımları	(182.510.472)	(64.296.169)	-	-	(246.806.641)
Geliştirme maliyetleri	(1.283.359.108)	(198.725.408)	-	-	(1.482.084.516)
Toplam	**(1.465.869.580)**	**(263.021.577)**	-	-	**(1.728.891.157)**
Net defter değeri	**1.106.671.326**				**1.036.543.100**

Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin dönem itfaların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026
Satışların maliyeti	39.689.063
Pazarlama giderleri	489.706
Genel yönetim giderleri	24.114.381
Araştırma ve geliştirme giderleri	198.728.427
Toplam	**263.021.577**

10. KULLANIM HAKKI VARLIĞI

	30 Eylül 2026		
	Binalar	**Taşıtlar**	**Toplam**
Maliyet değer			
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	512.844.261	422.836.986	935.681.247
Girişler	46.378.969	52.322.462	98.701.431
30 Eylül 2026	**559.223.230**	**475.159.448**	**1.034.382.678**
Birikmiş amortismanlar:			
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	(420.453.370)	(337.656.053)	(758.109.423)
Dönem gideri	(28.620.948)	(45.343.577)	(73.964.525)
30 Eylül 2026	**(449.074.318)**	**(382.999.630)**	**(832.073.948)**
Net defter değeri	**110.148.912**	**92.159.818**	**202.308.730**

Kullanım hakkı varlıklara ilişkin dönem amortismanlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026
Satışların maliyeti	11.340.894
Pazarlama giderleri	44.673.857
Genel yönetim giderleri	16.186.042
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.763.732
Toplam	**73.964.525**

11. BORÇLANMALAR

	30 Eylül 2026		
	Faiz aralığı (%)	Orijinal tutarı	TL Karşılığı
Kısa vadeli borçlanmalar:			
TL krediler	20,32 - 44,25	1.575.300.355	1.575.300.355
ABD Doları banka kredileri	7,06 -10,00	59.715.528	2.920.871.584
TL tahvil ihraçları	42,31	400.000.000	400.000.000
Diğer kısa vadeli borçlanmalar			
ABD doları ortaklara borçlar	8,75	8.348.613	408.356.555
Toplam kısa vadeli borçlanmalar			**5.304.528.494**
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
TL krediler	34,00 - 41,49	120.833.333	120.833.333
ABD doları banka kredileri	4,11 - 10,50	8.716.165	426.334.635
Avro banka kredileri	5,13 - 8,25	5.635.698	312.839.274
TL kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	18,07	144.202.686	144.202.686
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			**1.004.209.928**
Uzun vadeli borçlanmalar:			
TL krediler	34,00 - 41,49	615.168.959	615.168.959
ABD doları banka kredileri	4,11 - 10,50	47.929.290	2.344.370.149
Avro banka kredileri	5,13 - 8,25	3.703.373	205.575.328
TL kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	18,07	49.960.626	49.960.626
Toplam uzun vadeli borçlanmalar			**3.215.075.062**
Toplam borçlanmalar			**9.523.813.484**

	31 Aralık 2025		
	Faiz aralığı (%)	Orijinal tutarı	TL Karşılığı
Kısa vadeli borçlanmalar:			
TL krediler	22,32 - 51,50	2.096.571.684	2.096.571.684
Tahvil ihraçları	47,14	497.268.867	497.268.867
ABD doları banka kredileri	4,68 - 10,25	37.818.280	2.015.155.331
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar			
ABD doları Ortaklara Borçlar	8,85	640.000	34.102.540
Toplam kısa vadeli borçlanmalar			**4.643.098.422**
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
TL krediler	34,00 - 43,00	183.367.895	183.367.895
ABD doları banka kredileri	6,21 - 10,30	8.109.816	432.133.330
Avro banka kredileri	5,13 - 7,00	3.497.956	219.398.824
TL kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	36,17	51.905.266	51.905.266
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			**886.805.315**
Uzun vadeli borçlanmalar:			
TL krediler	34,00 - 43,00	796.666.163	796.666.163
ABD doları banka kredileri	6,21 - 10,30	33.857.033	1.804.079.410
Avro banka kredileri	5,13 - 7,00	3.665.044	229.878.962
TL kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	36,17	119.056.870	119.056.870
Toplam uzun vadeli borçlanmalar			**2.949.681.405**
Toplam borçlanmalar			**8.479.585.142**

11. BORÇLANMALAR (Devamı)

30 Eylül 2026 itibarıyla kredi borçlanmalar tablosu aşağıdaki gibidir:

	Krediler	Kira yükümlülükleri	Toplam
1 Ocak 2026	**8.308.623.006**	**170.962.136**	**8.479.585.142**
Dönem içi nakit girişleri	6.446.251.627	-	6.446.251.627
Dönem içi nakit çıkışları	(4.474.646.395)	(102.670.658)	(4.577.317.053)
Kiralama yükümlülüklerine giriş	-	98.701.431	98.701.431
Kur farkı	684.888.408	-	684.888.408
Faiz tahakkuku	38.869.907	56.634.405	95.504.312
Parasal kayıp /kazanç	(1.674.336.381)	(29.464.002)	(1.703.800.383)
30 Eylül 2026	**9.329.650.172**	**194.163.312**	**9.523.813.484**
Nakit ve nakit benzerleri			545.102.905
Net borç			**8.978.710.579**

12. KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR

Grup'un alınan teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Orijinal para cinsi	Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
Alınan TRİ	TL	4.711.548.210	4.711.548.210	5.065.503.682	5.065.503.682
Toplam			**4.711.548.210**		**5.065.503.682**

Grup'un verilen TRİ pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		
	Orijinal para cinsi	Orijinal tutarı	TL karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	7.890.071.113	7.890.071.113
	ABD Doları	3.772.702	184.534.550
	Avro	7.339.940	407.442.271
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
Toplam			**8.482.047.934**

12. KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2025		
	Orijinal para cinsi	**Orijinal tutarı**	**TL karşılığı**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı			
	TL	6.713.099.709	6.713.099.709
	ABD Doları	90.694	4.832.655
	Avro	4.769.940	299.180.244
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
Toplam			**7.017.112.608**

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
İskonto oranı	29,00%	29,00%
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	95,40%	95,40%

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
1 Ocak	**661.980.952**	**619.820.085**
Hizmet maliyeti	60.059.893	59.146.393
Faiz maliyeti	131.570.233	119.021.939
Yapılan ödemeler	(155.450.822)	(62.675.619)
Yeniden ölçüm kayıpları	184.303.105	153.752.142
Parasal kazanç/(kayıp)	(146.007.584)	(152.503.479)
30 Eylül	**736.455.777**	**736.561.461**

14. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

	30 Eylül 2026	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2025	Ortaklık Payı (%)
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.	315.235.130	61,24	315.235.130	61,24
Halka açık kısım	109.390.465	21,25	109.390.465	21,25
Victory International AG	74.000.000	14,38	74.000.000	14,38
Dr.(H.c.) Hatice Zeynep Bodur Okyay	8.049.677	1,56	8.049.677	1,56
Zehra Sevim Bodur	3.595.307	0,70	3.595.307	0,70
Dr.(H.c) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı	2.912.702	0,57	2.912.702	0,57
Süleyman Bodur Varisleri	174.193	0,03	174.193	0,03
Diğer ortaklar	1.421.187	0,27	1.421.187	0,27
Toplam	**514.778.661**	**%100**	**514.778.661**	**%100**
Sermaye Düzeltme Farkları	13.804.574.659		13.804.574.659	
Ödenmiş Sermaye Toplamı	**14.319.353.320**		**14.319.353.320**	

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

30 Eylül 2026 (TFRS uyarınca)	Nominal Değer	Enflasyon düzeltme etkisi	Endekslenmiş değer
Sermaye	514.778.661	13.804.574.659	14.319.353.320
Pay ihraç primi	2.639.497.177	5.330.695.053	7.970.192.230
Yasal yedekler	44.044.061	372.985.388	417.029.449

30 Eylül 2026 (VUK uyarınca)	Nominal Değer	Enflasyon düzeltme etkisi	Endekslenmiş değer
Sermaye	514.778.661	3.295.460.220	3.810.238.881
Pay ihraç primi	2.732.671.160	2.071.447.982	4.804.119.142
Yasal yedekler	44.044.061	278.540.486	322.584.547

15. HASILAT

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	12.736.158.835	3.576.812.549	11.071.551.772	3.832.570.539
Yurtdışı satışlar	2.065.264.723	699.438.379	2.698.411.506	988.274.172
Satıştan iadeler ve satış iskontoları	(1.161.630.698)	(298.739.826)	(739.167.885)	(273.020.426)
Hasılat, net (*)	**13.639.792.860**	**3.977.511.102**	**13.030.795.393**	**4.547.824.285**

(*) Satışların tamamı anlık satışlardan oluşmaktadır.

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı geliri	176.703.879	(689.644)	470.803.649	119.858.870
Reeskont faiz geliri	80.191.376	24.516.054	98.575.822	21.099.800
Grup dışı hizmet gelirleri	12.354.497	3.964.727	37.980.966	28.992.231
Diğer	32.532.546	10.154.632	54.975.680	37.076.124
Toplam	**301.782.298**	**37.945.769**	**662.336.117**	**207.027.025**

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Reeskont faiz gideri	(317.378.810)	(104.240.342)	(350.745.570)	(109.777.446)
Kur farkı gideri	(143.472.273)	43.949.228	(430.116.823)	(77.239.156)
Dava karşılık gideri	(8.744.584)	18.557.843	(20.914.986)	(22.205)
Bağış ve yardım gideri	(21.565.563)	(7.572.223)	(13.344.024)	(4.264.912)
Diğer	(44.368.842)	(31.405.127)	(56.940.416)	(43.341.965)
Toplam	**(535.530.072)**	**(80.710.621)**	**(872.061.819)**	**(234.645.684)**

17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Maddi duran varlık satış karı	534.573.703	7.244.230	2.732.111	2.705.810
Kira gelirleri	5.356.094	1.052.714	3.906.527	1.194.631
Hazine bonosu satış karları	390.078	126.273	912.377	129.936
Toplam	**540.319.875**	**8.423.217**	**7.551.015**	**4.030.377**

b) Yatırım faaliyetlerinde giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Maddi duran varlık satış zararı	(102.451.678)	(43.487.540)	(6.576.533)	(6.545.130)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller satış zararı	(922.491)	1.773.039	-	-
Toplam	**(103.374.169)**	**(41.714.501)**	**(6.576.533)**	**(6.545.130)**

18. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz geliri	96.930.823	9.900.968	564.468.938	127.089.819
Toplam	**96.930.823**	**9.900.968**	**564.468.938**	**127.089.819**

b) Finansman giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz gideri	(1.599.117.868)	(495.900.180)	(2.109.070.961)	(782.443.684)
Banka komisyon gideri	(509.774.471)	(193.632.042)	(392.993.068)	(129.624.784)
Kur farkı gideri	(684.888.408)	(288.738.909)	(739.036.650)	(180.837.840)
Toplam	**(2.793.780.747)**	**(978.271.131)**	**(3.241.100.679)**	**(1.092.906.308)**

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2026
Finansal durum tablosu	**881.108.151**
Stoklar	425.918.372
Peşin ödenmiş giderler	21.594.025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	375.157.134
Diğer finansal varlıklar	33.586.969
Ertelenmiş vergi varlıkları	258.750.976
Alınan avanslar	6.753.374
Ödenmiş sermaye	(125.179.843)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	111.591.117
Paylara ilişkin primler	(703.989.357)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(10.710.290)
Geçmiş yıllar karları	487.635.674
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**1.021.676.531**
Hasılat	(1.187.545.318)
Satışların maliyeti	1.838.955.569
Araştırma ve geliştirme giderleri	8.742.240
Pazarlama giderleri	144.982.378
Genel yönetim giderleri	53.520.858
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	14.292.927
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(76.550.396)
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları/(zararları)	11.906.762
Finansman gelir/giderleri	213.371.511
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**1.902.784.682**

20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerine ait beklenen ve gerçekleşen vergi geliri/(gideri) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar/(zarar)	(1.278.761.293)	(2.713.759.971)
Yürürlükteki vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi geliri/(gideri) (%10,5, %23)	134.269.936	624.164.793
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	31.162.893	(449.193.223)
İstisnaların ve indirimlerin etkisi	57.657.917	16.160.117
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan geçici ve kalıcı farklar	169.928.138	508.510.456
Vergi oranı değişikliği etkisi	353.381.318	-
Parasal kayıp kazanç	(261.416.866)	(683.348.006)
Diğer	(1.146.816)	6.670.103
Toplam	**483.836.520**	**22.964.240**

Grup'un yatırım teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Söz konusu yatırım teşvik belgesi kapsamında yapılan harcamalara isabet eden vergi avantajına ilişkin ertelenmiş vergi hesaplamasında, ilgili mevzuatla belirlenen sürelerle sınırlı olarak ve açıklanan yatırıma katkı oranları nispetinde hesaplama yapılmıştır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecek yıllarda vergilendirilebilir gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Grup, yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının konsolide finansal tablolara yansıtılmasını uzun süreli planlara dayandırmakta olup, geri kazanılabilirliği vergilendirilebilir kâr tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak her bilanço tarihi itibarıyla değerlendirmektedir. Değerlendirmede kullanılan önemli varsayımlar; satış büyüme oranları, fiyatlandırma stratejileri, kapasite kullanım oranları, beklenen yatırım harcamaları ve vergi oranlarına ilişkin tahminlerdir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla veri merkezi yatırımlarından elde ettiği teşvik belgelerine istinaden gerçekleştirdiği duyarlılık analizinde iş planlarını oluşturan temel makroekonomik ve sektörel varsayımların girdileri, %10 artırılıp %10 azaltılarak test edilmektedir.Duyarlılık analizi sonuçlarının 10 yıl içerisinde geri kazanılacağı öngörülen sürelerde önemli bir değişikliğe yol açmadığı görülmüştür. Grup yönetimi, mevcut iş planları ve makroekonomik görünüm çerçevesinde ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının öngörülen süre içerisinde geri kazanılabileceği kanaatindedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 758.656.737 TL (31 Aralık 2025: 871.476.088 TL) tutarındaki yatırım harcamalarına bağlı vergi avantajı etkisi ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının bilanço tarihinden itibaren 10 yıl içerisinde geri kazanılması öngörülmektedir. Geri kazanım tutarları, söz konusu dönem boyunca dengeli bir dağılım göstermektedir.

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur Riski

Grup, ABD Doları ve Avro başta olmak üzere yabancı paralardan kaynaklanan kur riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu kur riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026			
		TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**
1.	Ticari alacaklar	699.009.367	7.487.664	4.028.141	1.688.942
2a.	Parasal finansal varlıklar	496.647.145	9.866.309	234.184	16.334
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3.	Diğer	169.178.355	1.227.312	1.943.333	19.677
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**1.364.834.867**	**18.581.285**	**6.205.658**	**1.724.953**
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)**	**1.364.834.867**	**18.581.285**	**6.205.658**	**1.724.953**
10.	Ticari borçlar	980.781.056	8.687.109	9.496.295	444.439
11.	Finansal yükümlülükler	4.068.402.048	76.780.306	5.635.698	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**5.049.183.104**	**85.467.415**	**15.131.993**	**444.439**
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	2.549.945.477	47.929.290	3.703.373	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**2.549.945.477**	**47.929.290**	**3.703.373**	-
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**7.599.128.581**	**133.396.705**	**18.835.366**	**444.439**
19.	**Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)**				
19a	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden	-	-	-	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden	-	-	-	-
20.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük) pozisyonu 9-18+19)**	**(6.234.293.714)**	**(114.815.420)**	**(12.629.708)**	**1.280.514**

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda gibidir:

	30 Eylül 2026			
	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(561.597.814)	561.597.814	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	**(561.597.814)**	**561.597.814**	**-**	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4. Avro net varlık/yükümlülüğü	(70.107.887)	70.107.887	-	-
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etki (4+5)	**(70.107.887)**	**70.107.887**	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
7. Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	8.276.330	(8.276.330)	-	-
8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. Diğer döviz kurları net etki (7+8)	**8.276.330**	**(8.276.330)**	**-**	**-**
Toplam (3+6+9)	**(623.429.371)**	**623.429.371**	-	-

Faiz Oranı Riski

Grup, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Grup, varlık ve yükümlülüklerinin faiz oranlarını dengede tutmak ya da riskten korunma amaçlı finansal araçlar kullanmak suretiyle bu riski yönetmektedir.

Borçlanmalarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Grup ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Grup'un faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir.

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		
	Sabit faizli	Değişken faizli	Toplam
Finansal varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	113.896.009	-	113.896.009
Finansal yükümlülükler:			
Borçlanmalar	(5.302.804.078)	(4.221.009.406)	(9.523.813.484)

Değişken borçlanma oranına sahip borçlanmaların 3.205.963.542 TL'lik kısmı (31 Aralık 2025: 1.752.211.745 TL) ABD Doları, 80.045.864 TL'lik kısmı (31 Aralık 2025: 135.667.728 TL) Euro cinsindendir.

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Değer düşüklüğü

Beklenen kredi zararları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026
1 Ocak	**221.364.681**
Şüpheli alacak karşılık gideri	253.487.734
Konusu kalmayan karşılıklar	(44.990.214)
Yabancı para çevrim farkları	(11.807.313)
Parasal kayıp/kazanç	(43.300.300)
Dönem sonu itibarıyla	**374.754.588**

Fiyat Riski

Fiyat riski borsada işlem gören gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklardan kaynaklanmaktadır. Grup fiyat riskini, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların işlem gördüğü Borsa İstanbul'da oluşan fiyat endekslerinin analiz edilmesi yoluyla takip etmektedir.

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

Grup gerçeğe uygun değer ölçümlerini, her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

30 Eylül 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	-	-	1.319.515	1.319.515
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	219.347.347	-	219.347.347
Borçlanmalar	-	(9.329.650.172)	-	(9.329.650.172)
Toplam	**-**	**(9.110.302.825)**	**1.319.515**	**(9.108.983.310)**

23. FAALİYETLERİN MEVSİMSEL ÖZELLİKLERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin operasyonları dönemler itibarıyla artış veya azalış gösterebilmektedir. Dolayısıyla 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait sonuçlar tüm yıl için gösterge teşkil etmeyebilir. Türkiye inşaat piyasası inşaat talebinin arttığı ve inşaat sektörünün canlandığı bahar ve yaz aylarında artma eğilimi göstebilmektedir.

24. BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Şirket'in halka arzdan elde ettiği fonun tamamı, halka arz izahnamesinde belirtilen kullanım amaçları doğrultusunda kullanılmıştır. Bu kapsamda, Denetimden Sorumlu Komite tarafından hazırlanan Fon Kullanım Yeri Raporu, 12 Ekim 2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımlanmıştır.

Şirket, bankalar nezdindeki kredi yükümlülüklerinin geri ödeme vade yapısının faaliyetlerinden sağlanan nakit akışıyla uyumlu hale getirilmesi amacıyla, ilgili mevzuat çerçevesinde 27 Ekim 20206 tarihinde finansal kuruluşlara Finansal Yeniden Yapılandırma başvurusunda bulunmuştur.

Söz konusu başvurunun ardından, kredi derecelendirme kuruluşu JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. (JCR) tarafından gerçekleştirilen kredi derecelendirme değerlemesi sonucunda, Şirket'in Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu "BB+ (tr)" seviyesine revize edilmiş olup, kredi notu görünümü "Durağan" olarak korunmuştur.

……..