ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş. VE
BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU

Alkim Alkali Kimya A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler **Sayfa**

Ara dönem özet konsolide finansal durum tablosu 1-2

Ara dönem özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 3

Ara dönem özet konsolide özkaynaklar değişim tablosu 4

Ara dönem özet konsolide nakit akış tablosu 5

Ara dönem özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar 6-39

Alkim Alkali Kimya A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet konsolide finansal durum tablosu

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

		Cari dönem	Önceki dönem
VARLIKLAR	**Dipnot**	**Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026**	**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	604.897.289	336.842.878
Ticari Alacaklar		1.112.792.643	1.014.173.232
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*19*	*2.206.918*	*1.388.369*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*1.110.585.725*	*1.012.784.863*
Diğer Alacaklar		1.377.489	1.316.575
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*1.377.489*	*1.316.575*
Stoklar	8	1.092.736.988	1.501.211.349
Peşin ödenmiş giderler	7	80.756.080	46.341.345
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	17	519.062	4.818.507
Diğer Dönen Varlıklar	6	307.210.690	226.496.971
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**3.200.290.241**	**3.131.200.857**
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		26.175.173	16.596.718
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*26.175.173*	*16.596.718*
Maddi Duran Varlıklar	9	4.713.302.676	4.488.838.000
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		14.913.588	14.968.051
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*10*	*14.913.588*	*14.968.051*
Peşin ödenmiş giderler	7	141.150.687	158.116.714
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**4.895.542.124**	**4.678.519.483**
TOPLAM VARLIKLAR		**8.095.832.365**	**7.809.720.340**

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet konsolide finansal durum tablosu (devamı)

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

		Cari dönem	Önceki dönem
KAYNAKLAR	**Dipnot**	**Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026**	**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11	431.005.789	133.438.094
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	11	81.601.762	74.237.896
Ticari Borçlar		1.166.182.613	1.381.601.618
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*19*	*682.289*	*3.730*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*1.165.500.324*	*1.381.597.888*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	81.012.680	61.027.248
Ertelenmiş gelirler	7	188.027.427	87.883.565
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	4.900.728	1.589.174
Kısa vadeli Karşılıklar		24.714.526	24.597.450
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*13*	*23.124.047*	*22.407.253*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		*1.590.479*	*2.190.197*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6	29.359.954	35.615.667
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**2.006.805.479**	**1.799.990.712**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar	11	303.883.730	94.906.158
Uzun Vadeli Karşılıklar		102.973.053	94.394.854
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*13*	*102.973.053*	*94.394.854*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	168.336.614	192.262.142
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**575.193.397**	**381.563.154**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**5.178.754.760**	**5.289.051.343**
Ödenmiş Sermaye	14	300.000.000	300.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	14	2.096.930.269	2.096.930.269
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(154.219.963)	(142.493.411)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.151.206.770	1.151.007.270
Geçmiş Yıllar Karları		1.883.407.715	2.391.186.555
Net Dönem Zararı		(98.570.031)	(507.579.340)
Kontrol gücü olmayan paylar		**335.078.729**	**339.115.131**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**5.513.833.489**	**5.628.166.474**
TOPLAM KAYNAKLAR		**8.095.832.365**	**7.809.720.340**

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Alkim Alkali Kimya A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

		Cari dönem	Cari dönem	Geçmiş dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	Dipnot	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hasılat		4.692.398.420	1.763.270.102	4.865.894.182	1.805.941.810
Satışların Maliyeti (-)		(4.212.543.259)	(1.503.116.571)	(4.291.381.088)	(1.625.840.491)
Brüt Kar		**479.855.161**	**260.153.531**	**574.513.094**	**180.101.319**
Genel Yönetim Giderleri (-)		(273.471.682)	(87.216.918)	(292.463.469)	(104.840.259)
Pazarlama Giderleri (-)		(169.598.357)	(57.310.867)	(190.855.406)	(77.021.577)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(1.540.392)	(490.974)	(1.520.989)	(523.790)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	249.677.145	80.050.326	346.758.699	64.442.407
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	15	(198.799.834)	(82.443.161)	(264.927.457)	(77.102.701)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		**86.122.041**	**112.741.937**	**171.504.472**	**(14.944.601)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		121.534.374	77.726.380	33.264.570	8.533.185
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(8.683.793)	(8.459.923)	(309.295)	(88.290)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı		**198.972.622**	**182.008.394**	**204.459.747**	**(6.499.706)**
Finansman giderleri	16	(53.420.438)	(29.329.202)	(90.893.006)	(17.964.569)
Parasal kazanç/kayıp (-)	21	(251.395.633)	(75.059.992)	(220.998.684)	(19.415.483)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi (Zararı)		**(105.843.449)**	**77.619.200**	**(107.431.943)**	**(43.879.758)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ (Gideri)					
Dönem vergi (gideri)	17	(15.937.630)	(8.378.364)	(23.954.644)	(8.283.680)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	17	19.806.168	(14.193.785)	(32.750.697)	3.747.091
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/ (Zararı)		**(101.974.911)**	**55.047.051**	**(164.137.284)**	**(48.416.347)**
Dönem (Zararı)/Karı		**(101.974.911)**	**55.047.051**	**(164.137.284)**	**(48.416.347)**
Diğer Kapsamlı Gelirler/ (Giderler)					
Tanımlanmış fayda planları					
Yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)		(16.477.432)	(15.678.858)	5.493.793	18.378.452
Aktüeryal ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)		4.119.358	3.919.714	(1.373.448)	(4.594.614)
Diğer Kapsamlı (Gider)/Gelir		**(12.358.074)**	**(11.759.144)**	**4.120.345**	**13.783.838**
Toplam Kapsamlı (Gider)/Gelir		**(114.332.985)**	**43.287.907**	**(160.016.939)**	**(34.632.509)**
Dönem Karı/ (Zararı) Dağılımı					
- Ana Ortaklık Payları		(98.570.031)	52.260.109	(164.668.289)	(52.979.032)
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar-Gelir tablosu		(3.404.880)	2.786.942	531.005	4.562.685
Toplam Kapsamlı Gelirin/ (Giderin) Dağılımı:					
-Ana ortaklık payları		(110.296.583)	40.500.965	(160.009.440)	(39.195.194)
-Kontrol gücü olmayan paylar		(4.036.402)	2.786.942	(7.499)	4.562.685
Sürdürülen faaliyetlerden ana ortaklık hissedarlarına pay başına kar / (zarar)	18	(0,0033)	0,0017	(0,0055)	(0,0018)

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Alkim Alkali Kimya A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait özet konsolide özkaynaklar değişim tablosu
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	Ana ortaklığa ait özsermaye	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özsermaye
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler (Denetimden geçmiş)	**300.000.000**	**2.096.930.269**	**(129.249.644)**	**1.150.718.160**	**2.613.537.310**	**(222.061.645)**	**5.809.874.450**	**367.782.516**	**6.177.656.966**
Transferler	-	-	-	289.110	(222.350.755)	222.061.645	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	4.658.849	-	-	-	4.658.849	(538.504)	4.120.345
Dönem net karı	-	-	-	-	-	(164.668.289)	(164.668.289)	531.005	(164.137.284)
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler (Bağımsız denetimden geçmemiş)	**300.000.000**	**2.096.930.269**	**(124.590.795)**	**1.151.007.270**	**2.391.186.555**	**(164.668.289)**	**5.649.865.010**	**367.775.017**	**6.017.640.027**
1 Ocak 2026 itibarıyla Bakiyeler (Denetimden geçmiş)	**300.000.000**	**2.096.930.269**	**(142.493.411)**	**1.151.007.270**	**2.391.186.555**	**(507.579.340)**	**5.289.051.343**	**339.115.131**	**5.628.166.474**
Transferler	-	-	-	199.500	(507.778.840)	507.579.340	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	(11.726.552)	-	-	-	(11.726.552)	(631.522)	(12.358.074)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	(98.570.031)	(98.570.031)	(3.404.880)	(101.974.911)
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler (Bağımsız denetimden geçmemiş)	**300.000.000**	**2.096.930.269**	**(154.219.963)**	**1.151.206.770**	**1.883.407.715**	**(98.570.031)**	**5.178.754.760**	**335.078.729**	**5.513.833.489**

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Alkim Alkali Kimya A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait özet konsolide nakit akış tablosu

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

	Dipnot	Cari Dönem Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Geçmiş dönem Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**212.265.928**	**330.205.139**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı		**(101.974.911)**	**(164.137.284)**
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**253.924.466**	**414.139.002**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10	243.708.864	248.178.969
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		24.082.567	610.735
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(67.643.371)	(32.192.691)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	36.963.317	15.535.849
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(45.207.210)	(762.584)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		1.841.543	7.011.298
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	17	(3.868.538)	56.705.341
Parasal Kazanç Kayıp		64.047.294	119.052.085
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**87.259.629**	**113.233.841**
Ticari alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		(98.619.411)	(89.716.467)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		(86.053.643)	15.487.672
Stoklardaki azalışlar / (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		408.474.361	354.960.559
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(215.419.005)	(136.361.379)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(17.448.708)	16.219.490
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		96.326.035	(47.356.034)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**239.209.184**	**363.235.559**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(15.387.292)	(15.764.166)
Vergi ödemeleri		(11.555.964)	(17.266.254)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(355.268.496)**	**(767.151.908)**
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri	9	76.352.487	5.195.896
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(498.307.590)	(803.072.471)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(956.764)	(1.468.024)
Alınan faiz		67.643.371	32.192.691
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**476.945.816**	**259.372.707**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		513.909.133	274.908.556
Ödenen Faiz		(36.963.317)	(15.535.849)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Artış/(azalış)		**333.943.248**	**(177.574.062)**
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	**4**	**336.842.878**	**734.912.496**
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		**(65.888.837)**	**(105.026.717)**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**4**	**604.897.289**	**452.311.717**

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Alkim Alkali Kimya A.Ş. ("Şirket"). 1948 yılında ferdi işletme olarak faaliyete başlamış, daha sonra Alkali Madencilik Limited Şirketi ünvanını almıştır. 1963 yılının Ekim ayından bu yana Alkim Alkali Kimya A.Ş. olarak faaliyetine devam etmektedir.

Şirket'in esas sözleşmesinde ifade edildiği şekliyle, fiili faaliyet konusu; maden sahaları işletilmesi ve üretimi, her nevi kimyasal maddeler üretimi ve satışı, faaliyet konuları ile ilgili ihracat, ithalat ve kara, deniz taşımacılığı, kimyasal ve gübreleme amaçlı mineral madenciliğidir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları birlikte Grup olarak anılacaktır. Grup'un bünyesinde çalışan ortalama personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	254	243
Alkim Alkali Kimya A.Ş.	331	342
Alkim Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti	3	3
Toplam	**588**	**588**

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:
Gümüşsuyu Mahallesi İnönü Caddesi No:13
34437 Taksim - İstanbul

Bağlı ortaklıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar, faaliyet konuları ve kuruldukları ülke ve Şirket'in doğrudan pay oranı aşağıda belirtilmiştir:

Konsolidasyon kapsamına giren bağlı ortaklık	Faaliyet konusu	Kurulduğu ülke
Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Alkim Kağıt")	Kağıt ürünlerinin üretimi ve satışı	Türkiye
Alkim Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti. ("Alkim Sigorta")	Acentelik	Türkiye

Şirket ve bağlı ortaklıkları ("Grup"). Türkiye'de kayıtlı bulunmaktadır. Şirket sermayesinin %57,62'si (31 Aralık 2025: %57,62) ve bağlı ortaklık Alkim Kağıt'ın sermayesinin %20,00'sine (31 Aralık 2025: %20,00) karşılık gelen hisse senetleri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir.

Alkim Kağıt'ın fiili faaliyet konusu, birinci hamur kağıt, kuşe ve fotokopi kağıdı imalatı ve satışı, kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere elektrik ve ısı enerjisi üretimi ve üretim fazlası olması halinde satışıdır.

Alkim Sigorta'nın faaliyet konusu ise sigorta Şirketleri genel müdürlüğü ve bölge müdürlüklerinden düzenlenmesi kaydı ile poliçe üretilerek sigorta aracılık hizmeti verilmesidir.

Grup'un nihai ana ortakları Kora Ailesi'dir.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

a) Uygulanan finansal raporlama standartları

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî 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.

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

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

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları, yıl sonu finansal tabloların içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktır.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası (TL) olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

SPK'nın Seri II, 14.1 No'lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün riskten korunma oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak TMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Mali Raporlama") şartlarına göre düzeltme yapılmıştır. TMS 29 şartları, yüksek enflasyonun bulunduğu ekonomide tedavülde bulunan para birimi cinsinden hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihinde geçerli olan alım gücünden sunulmasını ve daha önceki dönemlerdeki oluşan tutarların da aynı şekilde yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. TMS 29 uygulamasını gerektiren zorunluluklardan biri, %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık bileşik enflasyon oranıdır. Endeksleme işlemi Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen katsayı kullanılarak yapılmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve önceki dönemlere ait konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24314	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

● TL 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 ''Varlıklarda Değer Düşüklüğü'' ve TMS 2 ''Stoklar'' hükümleri uygulanmıştır.

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

● Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

● Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda parasal kazanç/kayıp hesabına kaydedilmiştir (Dipnot 21).

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

c) Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket ve bağlı ortaklığının finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonlarını sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür ("fonksiyonel para birimi"). Ara dönem özet konsolide finansal tablolar Grup'un fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden hazırlanmış ve sunulmuştur.

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel 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 nakit akış ve net yatırımın koruması olarak değerlendirilip özkaynak kalemi altında takip edilenler dışında kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler ile finansman gelir / giderleri altında muhasebeleştirilir.

d) İşletmenin sürekliliği

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar işletmenin sürekliliği varsayımına uygun olarak hazırlanmıştır.

e) Finansal tabloların onaylanması

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere, Alkim Alkali Kimya A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 6 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır.

f) Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik

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

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte, belirli koşulların sağlanması durumunda elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmiştir. Ayrıca değişiklik ile, çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalara açıklık getirilmiştir. Bunun yanı sıra, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlara ilişkin TFRS 7 kapsamındaki açıklama hükümleri genişletilmiştir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri devam etmektedir.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (devamı)

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından Eylül 2025'te yayımlanan **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11** kapsamında aşağıdaki standartlarda değişiklikler yapılmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – Korunma muhasebesine ilişkin ifadeler TFRS 9 ile uyumlu hale getirilmiştir.

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç veya kayıplara yönelik açıklamalar güncellenmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kiracının kira yükümlülüğünü finansal tablo dışı bırakmasına ilişkin hükümler açıklığa kavuşturulmuş ve "işlem bedeli" ifadesine yapılan referans kaldırılmıştır.

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesine ilişkin hükümler netleştirilmiştir.

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Söz konusu değişikliğin ilk uygulamasının Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

KGK, Ağustos 2025'te **"Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler"** değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına ilişkin hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesinin uygulanmasına imkân sağlamaktadır. Ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin finansal tablo kullanıcıları tarafından daha iyi anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirilmiştir.

Söz konusu değişikliğin ilk uygulamasının Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe

Uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüştürülmesi"ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketl er.

Söz konusu standart Grup için uygulanabilir değildir.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.
Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu Standart Grup için geçerli değildir.

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Kurul Kararı

KGK, Ocak 2026'da "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" ne ilişkin Kurul Kararını yayımlamıştır. Söz konusu Karar, ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolarda muhasebeleştirilmesine ilişkin esasları düzenlemekte olup, birleşmelerin hakların birleşmesi yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesine, karşılaştırmalı bilgilerin sunumuna ve özkaynak kalemlerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin açıklamalar içermektedir. Ayrıca, ortak kontrole tabi işletme birleşmelerine ilişkin uygulamada ortaya çıkan farklılıkların giderilmesine yönelik ilave düzenlemeler getirilmiştir.

Söz konusu Karar, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girecek olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 21, TMS 29, TFRS 9, TMS 7 ve TFRS 19 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

KGK, Nisan 2026'da "Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim" başlıklı değişiklikleri yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama, TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 7 Nakit Akış Tablosu ve TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar standartlarında değişiklikler içermektedir.
Değişiklikler uyarınca, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi, sunum para birimi ise yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumlarını karşılaştırmalı bilgiler dâhil olmak üzere raporlama dönemi sonundaki kapanış kuru üzerinden çevirecektir. Değişikliklerle ayrıca ilave açıklama hükümleri ile geçiş hükümleri düzenlenmiştir.

Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TMS 28 Değişiklikleri – Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler

KGK, Temmuz 2026'da "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler" başlıklı değişiklikleri yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardı'nda değişiklikler içermektedir. Değişiklikler uyarınca, gerçeğe uygun değer seçeneğini uygulayabilen işletmeler açısından bu seçeneğin hangi yatırım türlerine uygulanabileceğine açıklık getirilmekte; ayrıca gerçeğe uygun değer seçeneğinin uygulanmasına ilişkin muhasebeleştirme esasları ile TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı kapsamındaki sunum hükümleri arasındaki ilişki netleştirilmektedir.

Söz konusu değişiklikler, işletmenin TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı'nı ilk kez uyguladığı tarihte yürürlüğe girecek olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

2.3 Konsolidasyon esasları

Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Alkim Alkali Kimya A.Ş.'nin, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50 veya %50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmelerdir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkların oy hakları ve etkin ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Ana ortaklığın doğrudan payı (%)	Ana ortaklığın dolaylı payı (%)	Ana ortaklık dışı pay (%)
Alkim Kağıt	79,93	-	20,07
Alkim Sigorta	50,00	39,96	10,04

Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınır ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılır. Bağlı ortaklıklar için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın sağlanması amacıyla değiştirilir.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Grup'un normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değerleri üzerinden gösterilir.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarını etkileyebilecek önemli muhasebe varsayım ve tahmini bulunmamaktadır.

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu (bilançosu) ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak – 30 Eylül 2025 arası ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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

2.6 TMS / TFRS ve KGK tarafından yayınlanan ilke kararlarına uygunluk beyanı

Grup yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan TFRS'lere ve KGK ilke kararlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Grup yönetimi olarak, cari ve önceki döneme ait konsolide finansal tablolar ile önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotların TFRS'lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan ederiz.

3. Bölümlere göre raporlama

Grup'un faaliyetleri üç ana endüstriyel bölüm altında toplanmıştır:

- Kimyevi ürünler: Sodyum sülfat ve türevlerinin üretimi, kimyasal ve gübreleme amaçlı mineral madenciliği ve satışı
- Kâğıt: Kâğıt ürünlerinin üretimi ve satışı
- Diğer

Grup'un diğer operasyonları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları kapsamında tek başına raporlanabilir ayrı bir bölüm olamayacak büyüklükteki sigortacılık operasyonlarını içermektedir. Coğrafi bölümler bazındaki bilgiler, Grup'un faaliyetlerinin, konsolide finansal tablolar genelinde ve parasal dönemsellik kavramında, Türkiye dışındaki coğrafi bölümler açısından raporlanabilir bölüm özelliği göstermediğinden dolayı konsolide finansal tablolarda yer verilmemiştir.

Bölümlere ait varlıkları esas olarak maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, stoklar, alacaklar ve operasyonel nakit oluşturmakta olup ertelenen vergi varlığını kapsamamaktadır. Bölümlere ait yükümlülükler ise operasyonel yükümlülüklerden oluşup banka kredilerini, vergi karşılığını ve ertelenen vergi yükümlülüklerini kapsamamaktadır. Yatırım harcamaları, maddi duran varlıklarla ve maddi olmayan duran varlıklarla ilgili alımları ifade eder.

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

Buna istinaden, 1 Ocak- 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2025 hesap dönemlerine ait bölüm faaliyet sonuçları aşağıdaki gibidir:

1 Ocak- 30 Eylül 2026:

	Kimyevi Ürünler	Kâğıt	Diğer	Grup
Brüt bölüm satışları	2.051.727.384	2.631.817.751	82.281.277	4.765.826.412
Bölüm içi satışlar	815.098	122.311	72.490.583	73.427.992
Net satışlar	**2.050.912.286**	**2.631.695.440**	**9.790.694**	**4.692.398.420**
Bölüm sonuçları net esas faaliyet karı / (zararı)	126.237.759	(54.763.537)	14.647.819	86.122.041
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	107.089.125	14.385.900	59.349	121.534.374
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(8.459.923)	(223.870)	-	(8.683.793)
Finansman giderleri	(12.001.026)	(41.419.412)	-	(53.420.438)
Parasal kazanç / kayıp (-)	(312.890.873)	62.403.607	(908.367)	(251.395.633)
Vergi öncesi kar / (zarar)	**(100.024.938)**	**(19.617.312)**	**13.798.801**	**(105.843.449)**
Toplam vergi geliri / (gideri)	**3.704.093**	**1.317.506**	**(1.153.061)**	**3.868.538**
Net dönem karı / (zararı)	**(96.320.845)**	**(18.299.806)**	**12.645.740**	**(101.974.911)**

1 Ocak- 30 Eylül 2025:

	Kimyevi Ürünler	Kâğıt	Diğer	Grup
Brüt bölüm satışları	2.130.806.328	2.723.577.319	107.008.026	4.961.391.673
Bölüm içi satışlar	1.293.090	20.774	94.183.627	95.497.491
Net satışlar	**2.129.513.238**	**2.723.556.545**	**12.824.399**	**4.865.894.182**
Bölüm sonuçları net esas faaliyet karı / (zararı)	73.693.787	88.953.916	8.856.769	171.504.472
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22.602.820	10.660.680	1.070	33.264.570
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(205.577)	(103.718)	-	(309.295)
Finansman giderleri	(22.139.153)	(68.753.853)	-	(90.893.006)
Parasal kazanç / kayıp (-)	(208.126.836)	(11.695.137)	(1.176.711)	(220.998.684)
Vergi öncesi kar / (zarar)	**(134.174.959)**	**19.061.888**	**7.681.128**	**(107.431.943)**
Toplam vergi geliri / (gideri)	**(34.649.443)**	**(19.840.855)**	**(2.215.043)**	**(56.705.341)**
Net dönem karı / (zararı)	**(168.824.402)**	**(778.967)**	**5.466.085**	**(164.137.284)**

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bölüm varlıkları, yükümlülükler, yatırım harcamaları ve amortisman giderleri aşağıdaki gibidir:

	Kimyevi ürünler	Kağıt	Diğer	Grup - Konsolide
Toplam varlıklar	3.431.600.363	4.646.027.759	18.204.243	8.095.832.365
Yatırım harcamaları	36.800.897	462.463.457	-	499.264.354
Amortisman giderleri	(199.157.726)	(44.551.138)	-	(243.708.864)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bölüm varlıkları, yükümlülükler, yatırım harcamaları ve amortisman giderleri aşağıdaki gibidir:

	Kimyevi ürünler	Kağıt	Diğer	Grup - Konsolide
Toplam varlıklar	3.604.792.983	4.223.060.525	12.974.676	7.840.828.184
Yatırım harcamaları	88.961.697	715.578.798	-	804.540.495
Amortisman giderleri	(200.238.378)	(47.940.591)	-	(248.178.969)

4. Nakit ve nakit benzerleri

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kasa ve nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	211.553	898.223
Bankalar	596.238.992	321.148.987
- Vadesiz mevduatlar	*531.459.470*	*295.798.234*
- Vadeli mevduatlar	*64.779.522*	*25.350.753*
Diğer (*)	8.446.744	14.795.668
Toplam	**604.897.289**	**336.842.878**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların faiz oranları TL için %37,75-%38,25, Dolar için %4,00-%4,50 Euro için %2,70-%3,50 aralığında olup (31 Aralık 2025 %38,50-%40 TL için), vade süreleri 1 aydan kısadır (31 Aralık 2025: 1 aydan kısadır).

(*) Grup'un bankalardaki yatırım fonlarından oluşmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

5. Ticari alacak ve borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşteri cari hesapları, net	935.330.088	934.343.131
Vadeli çekler ve alacak senetleri, net	175.255.637	78.441.732
Şüpheli alacaklar	34.926.411	43.318.661
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı (*)	(34.926.411)	(43.318.661)
Toplam	**1.110.585.725**	**1.012.784.863**

(*) 30 Eylül 2026 itibarıyla şüpheli alacak karşılığı 34.926.411 TL'dir. (31 Aralık 2025: 43.318.661 TL) Şüpheli alacakların 32.704.995 TL'lik (31.12.2025: 40.657.982 TL) kısmı Şirket'in müşterisi olan İnterpap Dış Ticaret ve Mümessillik Anonim Şirket'inden ("İnterpap") olan vadesi geçmiş ve yasal icra takip süreci başlatılmış şüpheli ticari alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in söz konusu ticari alacağına ilişkin davaların hukuki süreçleri devam etmektedir.

Grup'un alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi, ayrılan karşılıklarda göz önünde bulundurulmuştur. Bu nedenle Grup, olası tahsilat kayıpları için ayrılan karşılıkların dışında herhangi bir ek ticari alacak riskinin bulunmadığını öngörmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.165.500.324	1.381.597.888
Toplam	**1.165.500.324**	**1.381.597.888**

6. Diğer dönen varlıklar ve kısa vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	261.830.456	189.264.239
İadesi alınacak KDV	31.272.171	30.451.849
Personelden alacaklar	11.421.805	5.614.676
Verilen iş avansları	109.213	105.177
Diğer dönen varlıklar	2.577.045	1.061.030
Toplam	**307.210.690**	**226.496.971**

6. Diğer dönen varlıklar ve kısa vadeli yükümlülükler (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve harçlar	28.806.522	35.139.068
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	553.432	476.599
Toplam	**29.359.954**	**35.615.667**

7. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	80.756.080	46.341.345
Toplam	**80.756.080**	**46.341.345**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit kıymetler alımları için verilen avanslar	141.143.312	158.087.080
Gelecek yıllara ait giderler	7.375	29.634
Toplam	**141.150.687**	**158.116.714**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	188.027.427	87.883.565
Toplam	**188.027.427**	**87.883.565**

8. Stoklar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hammadde ve malzemeler	650.532.522	860.817.775
Yarı mamul	26.540.741	47.159.140
Mamuller	61.426.657	228.102.167
Ticari mallar	572.333	-
Yedek parça ve sarf malzemeleri	113.844.941	113.394.131
Yoldaki mallar	239.819.794	251.738.136
Toplam	**1.092.736.988**	**1.501.211.349**

9. Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemler içerisinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2026 Kapanış
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	54.236.706	-	(97.894)	-	54.138.812
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	754.446.010	-	-	1.798.100	756.244.110
Binalar	1.720.217.141	897.158	(27.036.546)	-	1.694.077.753
Makine, tesis ve cihazlar	8.617.169.373	16.897.938	(310.484.696)	560.932	8.324.143.547
Motorlu taşıtlar	463.670.188	8.028.147	(24.030.850)	10.348.636	458.016.121
Döşeme ve demirbaşlar	463.151.089	3.505.953	(28.917.453)	154.024	437.893.613
Diğer maddi duran varlıklar	4.318.174	57.514	(1.035.335)	-	3.340.353
Özel maliyetler	25.699.033	-	-	-	25.699.033
Yapılmakta olan yatırımlar	2.286.181.650	468.920.880	(3.567.725)	(15.508.860)	2.736.025.945
Toplam	**14.389.089.364**	**498.307.590**	**(395.170.499)**	**(2.647.168)**	**14.489.579.287**
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	(644.948.010)	(14.244.595)	-	-	(659.192.605)
Binalar	(1.076.269.244)	(25.130.270)	10.632.870	-	(1.090.766.644)
Makine, tesis ve cihazlar	(7.281.127.264)	(184.820.935)	303.055.822	-	(7.162.892.377)
Motorlu taşıtlar	(442.966.711)	(7.649.160)	20.645.118	-	(429.970.753)
Döşeme ve demirbaşlar	(424.928.003)	(8.201.064)	28.656.076	-	(404.472.991)
Diğer maddi duran varlıklar	(4.313.174)	(4.445)	1.035.336	-	(3.282.283)
Özel maliyetler	(25.698.958)	-	-	-	(25.698.958)
Toplam	**(9.900.251.364)**	**(240.050.469)**	**364.025.222**	**-**	**(9.776.276.611)**
Net kayıtlı değer	**4.488.838.000**				**4.713.302.676**

9. Maddi duran varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2025 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2025 Kapanış
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	54.236.705	-	-	-	54.236.705
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	725.503.046	3.106.169	-	-	728.609.215
Binalar	1.720.105.565	111.572	-	-	1.720.217.137
Makine, tesis ve cihazlar	8.533.945.399	11.861.874	(110.966)	54.820.653	8.600.516.960
Motorlu taşıtlar	496.130.277	428.114	(32.888.200)	-	463.670.191
Döşeme ve demirbaşlar	453.712.593	10.698.178	(196.956)	-	464.213.815
Diğer maddi duran varlıklar	4.318.178	-	-	-	4.318.178
Özel maliyetler	25.699.033	-	-	-	25.699.033
Yapılmakta olan yatırımlar	1.366.668.611	776.866.564	-	(54.820.653)	2.088.714.522
Toplam	**13.380.319.407**	**803.072.471**	**(33.196.122)**	**-**	**14.150.195.756**
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	(628.079.490)	(12.536.924)	-	-	(640.616.414)
Binalar	(1.042.277.158)	(25.510.180)	-	-	(1.067.787.338)
Makine, tesis ve cihazlar	(7.031.515.103)	(186.674.131)	110.966	-	(7.218.078.268)
Motorlu taşıtlar	(458.215.634)	(10.412.306)	28.474.583	-	(440.153.357)
Döşeme ve demirbaşlar	(412.690.726)	(9.766.384)	177.261	-	(422.279.849)
Diğer maddi duran varlıklar	(4.308.273)	(3.745)	-	-	(4.312.018)
Özel maliyetler	(25.698.959)	-	-	-	(25.698.959)
Toplam	**(9.602.785.343)**	**(244.903.670)**	**28.762.810**	**-**	**(9.818.926.203)**
Net kayıtlı değer	**3.777.534.064**				**4.331.269.553**

10. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemler içerisinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 Açılış	İlaveler	Transfer	30 Eylül 2026 Kapanış
Maliyet:				
Geliştirme giderleri	214.560.834	--	--	214.560.834
Haklar- yazılım	104.830.107	956.764	2.647.168	108.434.039
Toplam	**319.390.941**	**956.764**	**2.647.168**	**322.994.873**
Birikmiş amortisman:				
Geliştirme giderleri	(214.560.834)	-	--	(214.560.834)
Haklar- yazılım	(89.862.056)	(3.658.395)	--	(93.520.451)
Toplam	**(304.422.890)**	**(3.658.395)**	--	**(308.081.285)**
Net kayıtlı değer	**14.968.051**			**14.913.588**

	1 Ocak 2025 Açılış	İlaveler	Transfer	30 Eylül 2025 Kapanış
Maliyet:				
Geliştirme giderleri	214.560.834	-	-	214.560.834
Haklar- yazılım	102.645.599	1.468.024	-	104.113.623
Toplam	**317.206.433**	**1.468.024**		**318.674.457**
Birikmiş amortisman:				
Geliştirme giderleri	(214.560.834)	-	-	(214.560.834)
Haklar- yazılım	(85.222.801)	(3.275.299)	-	(88.498.100)
Toplam	**(299.783.635)**	**(3.275.299)**		**(303.058.934)**
Net kayıtlı değer	**17.422.798**			**15.615.523**

11. Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli banka kredileri	431.005.789	133.438.094
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	81.601.762	74.237.896
Toplam kısa vadeli banka kredileri	**512.607.551**	**207.675.990**
Uzun vadeli banka kredileri	303.883.730	94.906.158
Toplam uzun vadeli banka kredileri	**303.883.730**	**94.906.158**
Toplam banka kredileri	**816.491.281**	**302.582.148**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli banka kredilerine ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Ağırlıklı Ortalama yıllık etkin		Ağırlıklı Ortalama yıllık etkin	
Kısa vadeli banka kredileri	**Faiz oranı (%)**	**TL-Tutar**	**Faiz oranı (%)**	**TL-Tutar**
TL	20,32	103.006.969	22,92	56.156.508
Amerikan Doları	6,25-8,25	175.158.683	-	-
Avro	5,46-7,00	152.840.137	4,75-6,60	77.281.586
Toplam		**431.005.789**		**133.438.094**

11. Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar (devamı)

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	**Ağırlıklı Ortalama yıllık etkin Faiz oranı (%)**	**TL-Tutar**	**Ağırlıklı Ortalama yıllık etkin Faiz oranı (%)**	**TL-Tutar**
Avro	6,35	81.601.762	6,35	74.237.896
Toplam		**81.601.762**		**74.237.896**

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Uzun vadeli banka kredileri	**Ağırlıklı Ortalama yıllık etkin Faiz oranı (%)**	**TL-Tutar**	**Ağırlıklı Ortalama yıllık etkin Faiz oranı (%)**	**TL-Tutar**
Avro	6,35-6,85	303.883.730	6,35	94.906.158
Toplam		**303.883.730**		**94.906.158**

11. Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Vade	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
2026	288.136.337	207.675.990
2027	238.974.385	65.332.720
2028	79.774.974	29.573.438
2029	79.090.218	-
2030	69.564.213	-
2031	60.951.154	-
Toplam	**816.491.281**	**302.582.148**

12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla alınan teminat mektuplarının detayları aşağıdaki gibidir:

a) Alınan teminat mektupları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacakların korunması (*)	581.075.421	690.753.100
Banka teminat mektupları	90.443.482	149.292.798
Kefaletler	36.423.930	43.024.606
Teminat çekleri ve senetleri	6.893.032	9.818.405
Toplam	**714.835.865**	**892.888.909**

(*) Müşteri iflası, şüpheli alacak, vadesi geçmiş alacaklar, ticari ve politik riskler gibi alacak risklerine karşı hem yerli hem de uluslararası bir profesyonel kuruluştan alınan hizmeti ifade etmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektuplarının detayları aşağıdaki gibidir:

b) Verilen teminat mektupları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka teminat mektupları (*)	159.057.377	181.545.378
MİGEM çevre ile uyum teminat mektupları	-	313.249
Toplam	**159.057.377**	**181.858.627**

(*) Verilen banka teminat mektuplarının önemli bir kısmı, KDV iadesine ilişkin vergi dairesine, Millî Eğitim Bakanlığı'na, Gümrük Müdürlüğü'ne, Hukuk Mahkemesi'ne verilen teminatlardan oluşmaktadır.

13. Çalışanlara sağlanan faydalar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek ücretler	54.602.374	42.346.942
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	26.410.306	18.680.306
Toplam	**81.012.680**	**61.027.248**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki kısa vadeli karşılıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Birikmiş izin karşılığı	23.124.047	22.407.253
Toplam	**23.124.047**	**22.407.253**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki uzun vadeli karşılıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	102.973.053	94.394.854
Toplam	**102.973.053**	**94.394.854**

14. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 KR kayıtlı nominal bedeldeki 30.000.000.000 hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 30.000.000.000). Grup kayıtlı sermaye tavanı sistemine tabi değildir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay oranı (%)	TL	Pay oranı (%)	TL
Halka açık kısım ("BIST")	57,62	172.860.000	57,62	172.860.000
Kora Holding	9,63	28.890.000	9,63	28.890.000
Özay Kora	7,29	21.870.000	7,29	21.870.000
M. Reha Kora	6,85	20.550.000	6,85	20.550.000
Ferit Kora	6,71	20.130.000	6,71	20.130.000
Tülay Kora	6,05	18.150.000	6,05	18.150.000
A. Haluk Kora	0,63	1.890.000	0,63	1.890.000
Arkın Kora	0,46	1.380.000	0,46	1.380.000
Diğer	4,76	14.280.000	4,76	14.280.000
Toplam ödenmiş sermaye		**300.000.000**		**300.000.000**
Sermaye düzeltmesi farkları		**2.096.930.269**		**2.096.930.269**
Toplam		**2.396.930.269**		**2.396.930.269**

Şirket sermayesi A, B, C ve D grubu nama ve E grubu hamiline paylardan oluşmakta olup E grubu hamiline hisse senetleri BİST'de işlem görmektedir. A, B, C ve D grubu hisse senetlerinin yönetim kuruluna aday göstermede ve genel kurulda oy hakkında imtiyazı bulunmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Halka açık Gruplar, kâr payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 No'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

15. Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Kur farkı geliri	141.171.615	72.000.647	316.761.961	57.262.361
Sigorta tanzim gelirleri (*)	87.070.246	-	-	-
Diğer	21.435.284	8.049.679	29.996.738	7.180.046
Toplam	**249.677.145**	**80.050.326**	**346.758.699**	**64.442.407**

(*) Grup'un Afyon Dazkırı Potasyum Sülfat Tesisi'nin kurulumu kapsamında hizmet aldığı yüklenici firma ile imzalanan sözleşmede yer alan performans taahhütlerinin yerine getirilememesi nedeniyle yüklenici firma ile uzlaşma sağlanmıştır. Bu kapsamda, yüklenici firma tarafından Grup'a 21 Mayıs 2026 tarihinde 1.500.000 Avro tutarında tazminat ödemesi gerçekleştirilmiştir.

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Kur farkı gideri	(190.234.659)	(76.320.232)	(259.818.381)	(76.607.064)
Şüpheli alacak karşılıkları	(1.671.700)	-	-	-
Diğer	(6.893.475)	(6.122.929)	(5.109.076)	(495.637)
Toplam	**(198.799.834)**	**(82.443.161)**	**(264.927.457)**	**(77.102.701)**

16. Finansman gelir ve giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Finansmandan kaynaklanan kambiyo zararları	(10.094.925)	(6.296.825)	(63.221.896)	(6.592.506)
Kredi faiz giderleri	(36.963.317)	(22.023.660)	(15.535.849)	(10.822.817)
Banka Komisyon Giderleri	(2.569.208)	(839.336)	(8.206.261)	(546.962)
Diğer Finansman Giderleri	(3.792.988)	(169.381)	(3.929.000)	(2.284)
Toplam	**(53.420.438)**	**(29.329.202)**	**(90.893.006)**	**(17.964.569)**

17. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil)

Kurumlar vergisi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2026 yılı için %25'tir (2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlerde konsolide kar veya zarar tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	15.937.630	21.603.758
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(11.555.964)	(24.833.091)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/ (varlığı), net	**4.381.666**	**(3.229.333)**

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Kurumlar vergisi gideri	(15.937.630)	(8.378.364)	(23.954.644)	(8.283.680)
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	19.806.168	(14.193.785)	(32.750.697)	3.747.091
Toplam vergi geliri / (gideri)	**3.868.538**	**(22.572.149)**	**(56.705.341)**	**(4.536.589)**

İştirak kazançları istisnası

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Gayrimenkul ve iştirak hissesi satış kazancı istisnası

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançları 27 Kasım 2024 tarihli Resmî Gazetede yayımlanan 9160 sayılı Cumhurbaşkanı kararıyla, istisna oranı %50'si (30 Eylül 2024: %75) kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Taşınmazlar açısından ise, 15 Temmuz 2023 tarihinde yürürlüğe giren 7456 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-e maddesinde değişiklik yapılmış ve taşınmaz satış kazançlarına ilişkin istisna uygulaması genel olarak kaldırılmıştır. Bununla birlikte, 15 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla kurumların aktifinde bulunan ve en az iki tam yıl süreyle aktifte tutulan taşınmazların satışından elde edilen kazançlar için geçiş hükmü kapsamında %25 oranında kurumlar vergisi istisnası uygulanmaktadır.

Söz konusu taşınmaz satış kazancı istisnasından yararlanılması halinde, istisna edilen kazanç kısmının satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulması ve satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi gerekmektedir.

17. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil) (devamı)

Ertelenmiş vergiler

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'tir (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.

4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici farklar		**Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)**	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	102.973.053	94.394.854	25.743.264	23.598.713
Maddi ve maddi olmayan farkı	(1.431.765.858)	(787.305.636)	(201.535.229)	(196.826.409)
Stoklar	(159.826.823)	(297.864.737)	(39.956.705)	(74.466.185)
Kullanılmamış izin karşılığı	23.124.047	22.407.253	5.781.012	5.601.813
Yatırım teşviği kapsamında elde edilen ertelenmiş vergi varlığı	114.065.772	141.803.543	28.516.443	35.450.886
Diğer	52.458.404	57.516.157	13.114.601	14.379.040
Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülüğü), net	**(1.298.971.405)**	**(769.048.566)**	**(168.336.614)**	**(192.262.142)**

17. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil) (devamı)

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 imkân 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 5 yıl içerisinde geri kazanılması öngörülmektedir.

18. Hisse başına kazanç / (kayıp)

Kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş kazançlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracları çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına kazanç, hissedarlara ait net kazancın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

Hisse başına kazanç/(kayıp) (TL)		**1 Ocak – 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz – 30 Eylül 2026**	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz – 30 Eylül 2025**
Net dönem karının ana ortaklığa ait kısmı	A	(98.570.031)	52.260.109	(164.668.289)	(52.979.032)
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	30.000.000.000	30.000.000.000	30.000.000.000	30.000.000.000
Nominal değeri 1 Kr olan 1 adet pay başına kazanç / (kayıp)	**A/B**	**(0,0033)**	**0,0017**	**(0,0055)**	**(0,0018)**

Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

19. İlişkili taraf açıklamaları

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sodaş Sodyum A.Ş.	2.206.918	1.388.369
Toplam	**2.206.918**	**1.388.369**

b) İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sodaş Sodyum A.Ş.	682.289	3.730
Toplam	**682.289**	**3.730**

c) Mal ve hizmet satışları

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Sodaş Sodyum A.Ş.	7.235.792	14.385
Toplam	**7.235.792**	**14.385**

d) Mal ve hizmet alımları

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Sodaş Sodyum A.Ş.	5.557.465	813.506
Toplam	**5.557.465**	**813.506**

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticiler, genel müdür, genel müdür yardımcısı ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	81.205.401	82.396.113
Toplam	**81.205.401**	**82.396.113**

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Grup, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akım ve faiz oranı risklerinden oluşan piyasa riskine, sermaye riskine, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un riskleri yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmıştır.

Finansal risklerin yönetim politikası Grup'un üst düzey yönetimi ve finans bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel (özellikle selüloz fiyatlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanan) riskleri yakından takip etmektedir.

Grup'un finansal riskleri yönetmek için belirlediği amaçlar şu şekilde özetlenebilir;

- Grup'un faaliyetlerinden ve ana varlıklarından sağlanan nakit akışının, kur ve faiz riskleri göz önünde bulundurularak etkin bir şekilde, devamlılığının sağlanması,
- Etkin ve verimli kullanmak üzere yeterli miktarda kredi kaynağının tür ve vade olarak en uygun koşullarda gerektiğinde kullanılmak üzere hazır tutulması,
- Karşı taraftan kaynaklanan riskin asgari düzeyde tutulması ve etkin takibi.

Döviz kur riski

Grup, döviz cinsinden ticari borç ve alacaklarının TL'ye çevrilmesinden dolayı döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Grup, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleme amaçlı bir politika izlemektedir. Mevcut riskler Grup'un Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Grup'un döviz pozisyonu kurlar takip edilmektedir.

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kur riski yönetimi

30 Eylül 2026

	Yabancı para pozisyonu tablosu			
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer Para Birimi**
1. Ticari alacaklar	426.430.732	7.272.759	1.273.593	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	315.535.455	3.286.828	2.787.386	586
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	236.082.852	4.601.994	197.892	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**978.049.039**	**15.161.581**	**4.258.871**	**586**
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	30.418.618	522.805	87.310	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**30.418.618**	**522.805**	**87.310**	**-**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**1.008.467.657**	**15.684.386**	**4.346.181**	**586**
10. Ticari borçlar	(823.456.624)	(15.070.905)	(1.554.521)	-
11. Finansal yükümlülükler	(409.600.582)	(3.581.018)	(4.223.395)	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(4.357.373)	(89.059)	(22)	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**(1.237.414.579)**	**(18.740.982)**	**(5.777.938)**	**-**
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	(303.883.730)	-	(5.474.367)	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**(303.883.730)**	**-**	**(5.474.367)**	**-**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**(1.541.298.309)**	**(18.740.982)**	**(11.252.305)**	**--**
19. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (9+18)	**(532.830.652)**	**(3.056.596)**	**(6.906.124)**	**586**
20. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a+10+11+12a+14+15+16a)	**(799.332.122)**	**(8.181.395)**	**(7.191.326)**	**586**
İhracat	**956.711.512**	**9.558.340**	**9.688.689**	**8.684**
İthalat	**1.465.087.782**	**31.609.367**	**462.616**	**-**

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kur riski yönetimi

31 Aralık 2025

	Yabancı para pozisyonu tablosu			
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer Para Birimi**
1. Ticari alacaklar	426.586.448	4.660.472	2.852.926	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	210.813.113	3.525.568	367.998	279
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	237.896.794	4.280.605	158.235	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**875.296.355**	**12.466.645**	**3.379.159**	**279**
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	45.299.442	534.384	269.310	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**45.299.442**	**534.384**	**269.310**	**-**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**920.595.797**	**13.001.029**	**3.648.469**	**279**
10. Ticari borçlar	(904.448.262)	(14.706.339)	(1.937.490)	-
11. Finansal yükümlülükler	(151.519.482)	-	(2.423.765)	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(92.618)	(1.713)	(22)	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**(1.056.060.362)**	**(14.708.052)**	**(4.361.277)**	**-**
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	(94.906.158)	-	(1.518.156)	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**(94.906.158)**	**-**	**(1.518.156)**	**-**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**(1.150.966.520)**	**(14.708.052)**	**(5.879.433)**	**-**
19. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (9+18)	**(230.370.723)**	**(1.707.023)**	**(2.230.964)**	**279**
20. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a+10+11+12a+14+15+16a)	**(513.566.959)**	**(6.522.012)**	**(2.658.509)**	**279**
İhracat	**1.328.661.228**	**14.083.352**	**11.343.543**	**-**
İthalat	**1.925.458.156**	**38.166.415**	**1.362.791**	**38.042**

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

30 Eylül 2026	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	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 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(14.950.757)	14.950.757	(11.213.068)	11.213.068
2- ABD Doları riskinden korunan kısmı (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(14.950.757)**	**14.950.757**	**(11.213.068)**	**11.213.068**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(38.336.095)	38.336.095	(28.752.071)	28.752.071
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	**(38.336.095)**	**38.336.095**	**(28.752.071)**	**28.752.071**
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
7- İngiliz sterlini net varlık/yükümlülüğü	3.787	(3.787)	2.840	(2.840)
8- İngiliz sterlini riskinden korunan kısım (-)				
9- İngiliz Sterlini Net Etki (7+8)	**3.787**	**(3.787)**	**2.840**	**(2.840)**
Toplam (3+6+9)	**(53.283.065)**	**53.283.065**	**(39.962.299)**	**39.962.299**

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2025	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	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 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(9.092.397)	9.092.397	(6.819.298)	6.819.298
2- ABD Doları riskinden korunan kısmı (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(9.092.397)**	**9.092.397**	**(6.819.298)**	**6.819.298**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi hali				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(13.946.670)	13.946.670	(10.460.003)	10.460.003
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	**(13.946.670)**	**13.946.670**	**(10.460.003)**	**10.460.003**
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi hali				
7-İngiliz sterlini net varlık/yükümlülüğü	1.995	(1.995)	1.496	(1.496)
8-İngiliz sterlini riskinden korunan kısım (-)				
9-İngiliz sterlini Net Etki (7+8)	**1.995**	**(1.995)**	**1.496**	**(1.496)**
Toplam (3+6+9)	**(23.037.072)**	**23.037.072**	**(17.277.805)**	**17.277.805**

21. Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)'na İlişkin Açıklamalar

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(491.972.611)**	**(142.073.201)**	**(470.029.011)**	**(124.646.524)**
Stoklar	(73.768.427)	(11.229.810)	25.562.949	(12.166.879)
Peşin ödenmiş giderler	-	-	-	-
Maddi duran varlıklar	713.820.025	129.502.551	755.782.560	260.006.160
Maddi olmayan duran varlıklar	6.254.367	1.054.365	7.373.536	1.885.771
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(37.369.608)	(9.300.664)	(6.290.216)	(4.765.819)
Ödenmiş sermaye	(468.856.428)	(107.364.497)	(485.953.513)	(143.406.996)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	27.872.714	6.382.636	28.635.573	8.450.482
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(225.145.122)	(51.556.493)	(233.296.537)	(68.846.823)
Geçmiş yıllar zararları	(434.780.132)	(99.561.289)	(561.843.363)	(165.802.420)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**240.576.978**	**67.013.209**	**249.030.327**	**105.231.041**
Hasılat	(322.576.113)	(181.514.598)	(401.012.116)	(259.623.374)
Satışların maliyeti	479.848.565	190.318.214	584.569.139	322.286.025
Araştırma ve geliştirme giderleri	114.472	61.392	127.037	80.121
Pazarlama giderleri	29.136.002	15.695.275	38.829.310	24.462.227
Genel yönetim giderleri	22.924.987	12.310.516	39.337.155	25.582.357
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(9.704.595)	(12.032.968)	(10.970.139)	(6.455.237)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	39.070.456	41.108.919	(3.188.704)	(1.935.600)
Finansman gelir/giderleri	1.763.204	1.066.459	1.338.645	834.522
Net parasal pozisyon (kayıpları)	**(251.395.633)**	**(75.059.992)**	**(220.998.684)**	**(19.415.483)**

22. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 23 Temmuz 2026 tarihli kararı uyarınca; İzmir Kemalpaşa'da yer alan fabrika yatırımı kapsamında yıllık kağıt üretim kapasitesinin 90.000 tondan 210.000 tona çıkarılması, ürün yelpazesinin genişletilmesi ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanı amacıyla tahsisli sermaye artırımı yapılmasına karar verilmişti. 25.09.2026 tarihli 2026/14 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile görülen lüzum üzerine tahsisli sermaye artırımından vazgeçilmiş, 23.07.2026 tarih ve 2026/10 sayılı karar iptal edilmiştir.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş paylarının her biri 0,01 TL nominal değerde 73.500.000.000 adet paya bölünmüş 735.000.000 TL sermayesinin esas sermaye sisteminde 275.625.000 TL nakden (bedelli) sermaye artırımı yapılarak 1.010.625.000 TL'ye çıkarılmasına, artırılan tutarındaki sermayeyi temsil eden payların F Grubu ve Borsa'da işlem görebilir nitelikte olmasına, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına ve söz konusu hakların mevcut payları oranında, beheri 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL üzerinden, kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına karar verilmiştir.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Hisse Senetlerinin Grupları" başlıklı 6. maddesinin tadili için 28.09.2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kuruluna başvurulmuş, Kurul 12.10.2026 tarihinde uygun görüşü vermiştir.