İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

İÇİNDEKİLER

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu 1
Ara Dönem Özet Konsolide Kar veya Zarar Tablosu 2
Ara Dönem Özet Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu 3
Ara Dönem Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu 4
Ara Dönem Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu 5

Ara Dönem Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

1. GRUBUN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 12
4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 15
5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 16
6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 17
7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 18
8. STOKLAR 19
9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 19
10. MADDİ DURAN VARLIKLAR 20
11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 23
12. KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 24
13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 27
14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 28
15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 29
16. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 31
17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ 32
18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 33
19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 34
20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 34
21. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) 35
22. PARASAL KAYIP KAZANÇ 39
23. PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP) 39
24. FİNANSAL ARAÇLAR 40
25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 42
26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 44
27. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 44

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

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.

		Bağımsız denetimden geçmemiş	*Bağımsız denetimden geçmiş*
VARLIKLAR	**Dipnot**	**Cari Dönem 30.09.2026**	**Geçmiş Dönem 31.12.2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	3.066.073.193	2.897.197.025
Finansal Yatırımlar		1.007.876.497	2.638.883.445
Ticari Alacaklar		3.168.588.774	4.466.561.739
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*4*	*12.546.528*	*336.147.000*
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*6*	*3.156.042.246*	*4.130.414.739*
Diğer Alacaklar		32.943.091	163.776.132
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*4*	-	*161.469.583*
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*7*	*32.943.091*	*2.306.549*
Türev Araçlar		9.506.268	9.984.007
Stoklar	8	5.986.230.760	9.565.189.258
Peşin Ödenmiş Giderler	9	262.508.487	170.111.235
Diğer Dönen Varlıklar	14	182.435.843	107.820.365
Ara Toplam		**13.716.162.913**	**20.019.523.206**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlıklar		866.768.772	859.331.237
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**14.582.931.685**	**20.878.854.443**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar		3.526.845	5.559.107
Diğer Alacaklar	7	4.531.771	16.496.734
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		148.248.438	148.248.438
Maddi Duran Varlıklar	10	45.373.670.931	46.306.092.015
Kullanım Hakkı Varlıkları		337.737.586	360.844.675
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	7.025.264	2.799.898
Peşin Ödenmiş Giderler	9	42.946.961	145.880.753
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**45.917.687.796**	**46.985.921.620**
TOPLAM VARLIKLAR		**60.500.619.481**	**67.864.776.063**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	24	22.811.527.738	26.843.728.956
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	24	1.993.294.476	1.727.021.605
Ticari Borçlar	6	1.056.130.056	879.373.254
İlişkili taraflara ticari borçlar	*4*	*44.645.760*	*5.224.718*
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*6*	*1.011.484.296*	*874.148.536*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	394.798.011	462.169.440
Diğer Borçlar	7	15.580.887	37.607.781
Müşteri sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	14	1.203.422.445	2.203.032.761
Türev Araçlar		-	8.626.958
Ertelenmiş Gelirler		22.656.634	5.654.527
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		1.643.288	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	356.421.627	70.785.497
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**27.855.475.162**	**32.238.000.779**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	24	3.753.476.697	3.739.102.721
Uzun Vadeli Karşılıklar		631.945.764	610.722.009
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*13*	*631.945.764*	*610.722.009*
Ertelenmiş Gelirler		36.640.961	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	946.084.713	1.446.444.380
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**5.368.148.135**	**5.796.269.110**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**33.223.623.297**	**38.034.269.889**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**19.878.890.770**	**22.155.227.323**
Ödenmiş Sermaye	15	1.500.000.000	1.500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	21.694.621.315	21.668.953.646
Paylara İlişkin Primler	15	2.267.488.208	2.247.999.573
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		(768.209.857)	(480.199.007)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		3.450.814.668	3.296.653.184
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları azalışları	15	*3.527.188.306*	*3.392.777.808*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm kayıpları		*(76.373.638)*	*(96.124.624)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	722.572.592	722.572.592
Geçmiş Yıllar (Zararları)	15	(6.741.125.047)	(4.458.540.007)
Net Dönem (Zararı)		(2.247.271.109)	(2.342.212.658)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	15	**7.398.105.414**	**7.675.278.851**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**27.276.996.184**	**29.830.506.174**
TOPLAM KAYNAKLAR		**60.500.619.481**	**67.864.776.063**

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

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK -30 EYLÜL 2026 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)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	*Bağımsız denetimden geçmemiş*	*Bağımsız denetimden geçmemiş*	*Bağımsız denetimden geçmemiş*
	Not	**Cari Dönem 01.01 - 30.09.2026**	**Önceki Dönem 01.01 - 30.09.2025**	**Cari Dönem 01.07 - 30.09.2026**	**Önceki Dönem 01.07 - 30.09.2025**
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	16	54.931.270.690	59.678.655.084	19.093.032.165	21.716.890.931
Satışların Maliyeti	16	(55.440.396.808)	(58.518.960.824)	(18.823.502.643)	(21.190.749.249)
BRÜT KAR/(ZARAR)		**(509.126.118)**	**1.159.694.260**	**269.529.522**	**526.141.682**
Genel Yönetim Giderleri	17	(958.758.929)	(987.546.183)	(290.286.577)	(324.678.573)
Pazarlama Giderleri	17	(300.746.750)	(278.327.139)	(74.877.959)	(92.392.525)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	269.110.113	642.807.696	51.571.176	125.707.957
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18	(796.090.813)	(26.388.233)	33.083.558	(6.854.303)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		**(2.295.612.497)**	**510.240.401**	**(10.980.280)**	**227.924.238**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	1.007.269.542	1.763.324.742	188.486.217	1.071.808.124
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	19	(1.881.733.512)	(11.992.863)	(1.845.612.995)	(11.135.337)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		**(3.170.076.467)**	**2.261.572.280**	**(1.668.107.058)**	**1.288.597.025**
Finansman Gelirleri	20	117.376.920	245.835.282	55.105.616	148.221.096
Finansman Giderleri	20	(5.884.151.216)	(7.619.857.689)	(2.080.977.482)	(2.401.398.432)
Net Parasal pozisyon kayıp kazançları	22	5.952.380.589	5.625.004.710	1.429.400.578	1.908.881.901
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**(2.984.470.174)**	**512.554.583**	**(2.264.578.346)**	**944.301.590**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri		**322.543.945**	**(1.319.096.255)**	**161.490.997**	**(748.697.555)**
Dönem Vergi Geliri /(Gideri)	21	(18.850.258)	(39.901.046)	4.778.217	(17.356.638)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	21	341.394.203	(1.279.195.209)	156.712.780	(731.340.917)
DÖNEM NET KARI/(ZARARI)		**(2.661.926.229)**	**(806.541.672)**	**(2.103.087.349)**	**195.604.035**
Dönem Karı /(Zararı)nın Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	15	(414.655.120)	146.774.353	(133.469.195)	241.649.460
Ana Ortaklık Payları		(2.247.271.109)	(953.316.025)	(1.969.618.154)	(46.045.425)
Adi pay başına (kayıp)	23	(1,5673)	(0,6649)	(1,3131)	(0,7044)

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

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 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)

	Bağımsız denetimden geçmemiş	*Bağımsız denetimden geçmemiş*	*Bağımsız denetimden geçmemiş*	*Bağımsız denetimden geçmemiş*
	Cari Dönem 01.01 - 30.09.2026	**Önceki Dönem 01.01 - 30.09.2025**	**Cari Dönem 01.07 - 30.09.2026**	**Önceki Dönem 01.07 - 30.09.2025**
DÖNEM NET KARI/(ZARARI)	**(2.661.926.229)**	**(806.541.672)**	**(2.103.087.349)**	**195.604.035**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	**186.533.144**	**8.332.572**	**12.926.551**	**(28.772.753)**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	27.567.680	11.110.095	29.549.726	(38.363.671)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	158.965.464	(2.777.523)	(16.623.175)	9.590.918
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	**186.533.144**	**8.332.572**	**12.926.551**	**(28.772.753)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	**(2.475.393.085)**	**(798.209.100)**	**(2.090.160.798)**	**166.831.282**
Toplam kapsamlı gelir/(gider)in dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(363.483.158)	145.575.907	(128.717.874)	240.242.957
Ana Ortaklık Payları	(2.111.909.927)	(943.785.007)	(1.961.442.924)	(73.411.675)

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

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR 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 veya Giderler							
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Paylara ilişkin primler**	**Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi**	**Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları**	**Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)**	**Net Dönem Karı/ (Zararı)**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Toplam Özkaynaklar**
ÖNCEKİ DÖNEM												
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)	**1.500.000.000**	**21.668.953.646**	**2.247.999.573**	**(480.199.007)**	**3.725.150.115**	**(345.297.347)**	**722.572.592**	**(685.490.692)**	**(3.485.141.425)**	**24.868.547.455**	**7.357.113.600**	**32.225.661.055**
Transferler	-	-	-	-	(100.585.269)	-	-	(3.384.556.156)	3.485.141.425	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	9.531.018	-	-	-	9.531.018	(1.198.446)	8.332.572
Dönem (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	(953.316.025)	(953.316.025)	146.774.353	(806.541.672)
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	**1.500.000.000**	**21.668.953.646**	**2.247.999.573**	**(480.199.007)**	**3.624.564.846**	**(335.766.329)**	**722.572.592**	**(4.070.046.848)**	**(953.316.025)**	**23.924.762.448**	**7.502.689.507**	**31.427.451.955**
CARİ DÖNEM												
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)	**1.500.000.000**	**21.668.953.646**	**2.247.999.573**	**(480.199.007)**	**3.392.777.808**	**(96.124.624)**	**722.572.592**	**(4.458.540.007)**	**(2.342.212.658)**	**22.155.227.323**	**7.675.278.851**	**29.830.506.174**
Transferler	-	-	-	-	9.937.358	-	-	(2.352.150.016)	2.342.212.658	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	121.704.752	19.803.889	-	-	-	141.508.641	45.024.503	186.533.144
Dönem (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.253.418.568)	(2.253.418.568)	(408.507.661)	(2.661.926.229)
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış	-	25.667.669	19.488.635	-	2.768.388	(52.903)	-	5.523.956	6.147.459	59.543.204	(137.660.109)	(78.116.905)
Diğer	-	-	-	(288.010.850)	-	-	-	64.041.020	-	(223.969.830)	223.969.830	-
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	**1.500.000.000**	**21.694.621.315**	**2.267.488.208**	**(768.209.857)**	**3.527.188.306**	**(76.373.638)**	**722.572.592**	**(6.741.125.047)**	**(2.247.271.109)**	**19.878.890.770**	**7.398.105.414**	**27.276.996.184**

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

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 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	*Bağımsız denetimden geçmemiş* Cari Dönem 01.01- 30.09.2026	*Bağımsız denetimden geçmemiş* Önceki Dönem 01.01- 30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**3.761.213.836**	**1.827.230.109**
Dönem karı/(zararı)		(2.661.926.229)	(806.541.672)
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**3.424.014.794**	**2.863.479.779**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		2.203.685.155	2.190.717.124
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		553.637.805	(299.617.408)
- *Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler*	*6*	*745.676.378*	(32.787.098)
- *Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler*	*8*	*(192.038.573)*	(266.830.310)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	13	225.171.592	181.455.196
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	19,20	1.067.511.968	1.413.172.719
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		1.866.394.386	(1.222.386.393)
- *Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile İlgili düzeltmeler*	*20*	*(15.339.126)*	*(73.602.506)*
- *Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları*	*19*	*1.881.733.512*	*(1.148.783.887)*
Vergi gideri/(geliri) ile ilgili düzeltmeler		(322.543.945)	1.319.096.255
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farklarıyla ilgili düzeltmeler		452.075.141	893.382.559
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	19	(6.277.136)	11.361.928
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin düzeltmeler		2.871.604.802	4.091.330.801
Kar zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	20	253.950.151	337.687.157
Parasal pozisyon kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(5.741.195.125)	(6.052.720.159)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**3.141.038.720**	**(114.966.941)**
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(499.438.087)	(4.659.663.066)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(51.963.114)	(2.997.074)
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		3.819.291.330	4.843.116.348
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		524.229.854	117.551.176
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(14.530.568)	(2.092.084)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(636.550.695)	(410.882.241)
Faaliyetlerden Elde Edilen / (kullanılan) Nakit Akışları		**3.903.127.285**	**1.941.971.166**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	13	(44.651.011)	(28.512.140)
Vergi ödemeleri		(97.262.438)	(86.228.917)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(481.967.911)**	**(2.948.808.104)**
Başka işletmelerin paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışlar		(39.467.389)	-
Duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		6.904.072	4.142.247
Duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.120.046.204)	(2.094.042.409)
Verilen nakit avans ve borçlar		(81.765.867)	(1.013.545.123)
Alınan faiz		477.031.687	763.162.591
Katılım kar payı ve diğer finansal araçlardan nakit çıkışları		3.123.219.132	(512.623.921)
Katılım kar payı ve diğer finansal araçlardan nakit girişleri		(2.840.405.807)	416.818.704
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklardan nakit çıkışları		(7.437.535)	(512.720.193)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(2.750.767.039)**	**(3.124.164.609)**
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları		(78.116.905)	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	27	24.307.844.497	26.796.851.821
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(25.402.480.102)	(27.102.338.059)
İlişkili taraflara verilen diğer borçlardaki değişim		191.650.576	16.573.387
Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(68.268.244)	(66.692.321)
Türev araçlardan nakit girişleri		7.189.909	62.567.730
Ödenen faiz		(1.454.343.845)	(2.492.890.512)
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)	20	(254.242.925)	(338.236.655)
D.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(448.514.398)**	**(572.820.898)**
E.YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**88.911.680**	**153.534.202**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		**528.478.886**	**(4.245.742.604)**
F.DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**2.897.197.025**	**5.602.350.766**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)	**5**	**3.066.073.193**	**937.321.466**

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

1. GRUBUN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. ("Şirket") uzun hadde mamulleri üretmek amacı ile 1975 yılında İzmir'de kurulmuştur. Haddehane tesisleri 1983'te, çelikhanesi ise 1987 yılında işletmeye alınmıştır. 2013 yılında profil haddehanesi, 2024 yılında ikinci çelikhane tesisi devreye alınmıştır. İzmir Aliağa ağır sanayi bölgesinde 550 bin m²'nin üzerinde bir alanda üretimini sürdürmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının başlıca faaliyet konusu demir-çelik üretimi, satışı, pazarlaması, liman hizmetleri ve enerji üretimi ve ticaretidir. Şirketin ticaret siciline kayıtlı adresi Şair Eşref Bulvarı No: 23, 35210 Konak İzmir'dir.

Grubu nihai olarak kontrol eden ana ortağı Şahin Şirketler Grubu Holding Anonim Şirketi'dir. Grubun personel sayısı ortalama 2.204 kişidir. (31 Aralık 2025:2.278)

Konsolide finansal tablolara dahil edilen şirketler aşağıda sunulmaktadır.

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	30 Eylül 2026 Dolaylı iştirak oranı	31 Aralık 2025 Dolaylı iştirak oranı
Akdemir Çelik Sanayi ve Tic. A.Ş.	Demir - çelik imalatı	%99,98	%99,98
İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman işletmeciliği	%99,98	%99,98
İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Enerji üretimi	%54,32	%54,32

Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş, 1993 yılında kurulmuştur. İzmir Aliağa ağır sanayi bölgesinde 18 bin 500 m2 si kapalı alan olmak üzere toplam 46 bin m2 alan üzerinde üretim yapmaktadır. Şirket yıllık 350 bin ton kapasiteli bir haddehaneye sahiptir.

İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.

Şirket, liman faaliyetlerine 1983 yılında başlamış olup 2004 yılında İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. adını almıştır. Liman hizmet türü dökme kuru yük ve genel kargodur. Modern makine parkı ile yıllık 7,5 milyon ton tahmil tahliye gerçekleştirebilmektedir. 43 bin 215 metrekare kapalı ve açık antrepolarında depolama alanları mevcuttur.

İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.

İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. enerji piyasasında faaliyet göstermek amacıyla 2007 yılında kurulmuştur. 2011 yılında İzmir Aliağa'da inşaatına başlanan 350 MW gücünde süper kritik termik santral yatırımı 2014 yılında tamamlanarak işletmeye alınmıştır. Santralin kurulu gücü 2021 yılında 370 MW'a çıkarılmıştır. Türkiye ve uluslararası alanda geçerli teknik ve çevre standartlarına uygun olarak en son teknoloji ile kurulan santral, yıllık 2.841.000.000 kWh'ye kadar elektrik enerjisini, çevreye saygılı, sürekli, güvenilir ve kaliteli bir şekilde ulusal iletim şebekesine vermektedir. Şirket, ayrıca yenilenebilir enerji kaynakları alanında Manisa İli Salihli İlçesinde 143,18 MWe gücünde GES (güneş enerjisi elektrik santrali)' ni devreye almıştır.

Ortaklık yapısı:

Ortak adı	Hisse tutarı (TL)	Hisse yüzdesi (%)
Şahin – Koç Çelik Sanayi A.Ş.	871.889.341	58,13
Diğer	628.110.659	41,87
Toplam	**1.500.000.000**	**100**

Şirket Borsa İstanbul'da ("BIST"), "IZMDC" adı altında işlem görmektedir. Şirket ve bağlı ortaklıkları için bu raporda "Grup" ibaresi kullanılacaktır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır.

TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Ölçüm esasları

Bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" 'ya göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen türev finansal araçlar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardı uyarınca yeniden değerleme modeli uyarınca ölçülen maddi duran varlıklar içerisindeki arsa, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar ile tesis, makine ve cihazlar ve kısa vadeli finansal yatırımlar haricinde, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in ve bağlı ortaklıkların fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) dır. Grubun konsolide finansal tabloları TL cinsinden sunulmuştur. Tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe en yakın tam TL olarak gösterilmiştir. Yabancı para biriminde oluşan parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL ye çevrilmiştir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar Şirket yönetim kurulu tarafından 6 Kasım 2026 tarihinde yayımlanması için onaylanmıştır. Bu konsolide finansal tabloları şirket genel kurulunun değiştirme hakkı, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait konsolide finansal tablolarından itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu konsolide finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk Lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TUİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı
30.09.2026	4.368,35	1,0000
31.12.2025	3.513,87	1,2432

TMS 29 uyarınca konsolide finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2026 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Türk Lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 30 Eylül 2026 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki "Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)" kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar

Konsolide finansal tablolar; dipnot 1'de sunulan ve grubun finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını içermektedir.

Kontrol, şirketin, yatırım yaptığı işletme üzerinde ancak ve ancak şu göstergelerin tümü birden mevcut olduğunda sağlanmaktadır;

a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahipse,
b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişen getirilere maruz kalmakta veya bu getirilerde hak sahibi ise,
c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkanına sahip ise.

Bağlı ortaklıkların dönem kar/zararları kontrol gücünün oluştuğu tarihten itibaren konsolide kar veya zarar tablosuna dahil edilmektedirler.

Bağlı ortaklıkların muhasebe politikaları grup tarafından kullanılan muhasebe politikalarından farklılaştığı durumlarda gerekli düzeltmeler gerçekleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar benzer işlem ve olaylara ortak muhasebe politikaları kullanılarak ve şirket ile aynı hesap düzeni ile hazırlanmıştır.

Konsolidasyonda Eliminasyon İşlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi yapılan işlemler, grup içi bakiyeler ve grup içi işlemlerden dolayı oluşan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak silinmektedir. İştirakle ana ortaklık ve ana ortaklığın konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan karlar ve zararlar, ana ortaklığın iştirakteki payı oranında netleştirilmiştir. Gerçekleşmemiş zararlar değer düşüklüğüne dair kanıt olmadığı sürece gerçekleşmemiş kazançlarla aynı şekilde silinirler.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir.

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

2.3 TFRS Değişiklikler ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

1 Ocak 2026 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Grup, bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama, UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standardı 8 Mayıs 2025 tarihinde "TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte hali hazırda uygulanmakta olan "TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu" yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.
- Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, özellikle Grup'un kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir. Ayrıca, hâlihazırda "diğer" olarak sınıflandırılan kalemler dâhil olmak üzere, finansal tablolarda bilgilerin gruplanma biçimi üzerindeki etkiler de değerlendirilmektedir.

b) Diğer Muhasebe Standartları

Aşağıda yer alan yeni ve değiştirilmiş muhasebe standartlarının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemektedir:

- *TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;*
- *TMS 21 – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolardaki Düzeltme ve Sınıflandırmalar

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar, grubun konsolide finansal durumu, konsolide performansı ve konsolide nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Konsolide finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde, konsolide finansal tabloların karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden düzenlenmekte ve bu konulara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihli özet konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait özet konsolide kar veya zarar tablosunu, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunu, özet konsolide nakit akış tablosunu ve özet konsolide özkaynaklar değişim tablosunu 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait özet konsolide kar veya zarar tablosu, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide nakit akış tablosu ve özet konsolide özkaynaklar değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır.

Önceki dönem özet konsolide kar veya zarar tablosunda yapılan yeniden sınıflandırmalar aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirlerinde raporlanan 564.977.286 TL faiz geliri yatırım faaliyetlerinden gelirlere yeniden sınıflanmıştır. Genel yönetim giderlerinde raporlanan 98.003.649 TL sigorta gideri satışların maliyetine yeniden sınıflanmıştır. Genel yönetim giderlerinde raporlanan 4.838.937 TL elektrik iletimi genel gideri satışların maliyetine yeniden sınıflanmıştır. Esas faaliyetlerden diğer gelirlerde raporlanan 23.673.962 TL dengeden sorumlu grup tasarruf geliri hasılata yeniden sınıflanmıştır.

Önceki dönem özet konsolide nakit akış tablosunda finansman faaliyetlerinden nakit akışlarında raporlanan 524.224.200 TL faiz geliri yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarına yeniden sınıflanmıştır. Sözkonusu yeniden sınıflandırmaların Grup'un toplam karı, kapsamlı geliri, nakit akış tablosu ve özkaynakları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

2.5. İşletmenin sürekliliği

Grup 30 Eylül 2026 tarihli ara dönem özet konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği esasına uygun olarak hazırlamıştır

2.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tabloların TFRS'ler ile uyumlu bir şekilde hazırlanması; Yönetim tarafından hazırlanmış ara dönem özet konsolide finansal tablolarda yer alan bazı varlık ve yükümlülüklerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminlerin yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır.

2.7 Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanmasında Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, TFRS'lerin ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasına yönelik Türkiye Muhasebe Standardı - 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca hazırlanmıştır.

Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, başlıca üç ana grupta faaliyet göstermektedir. Bunlar demir-çelik, liman işletmeciliği ve enerji faaliyetleridir.

BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

01.01- 30.09.2026	*Demir-Çelik Faaliyetleri*	*Liman Faaliyetleri*	*Enerji Faaliyetleri*	*Konsolidasyon Düzeltmeleri*	*Konsolide*
Yurtiçi Satışlar	34.947.278.893	251.349.812	3.498.338.860	-	38.696.967.565
Yurtdışı Satışlar	15.471.001.220	763.301.905	-	-	16.234.303.125
Bölümler Arası Satışlar	7.423.347	929.110.211	1.707.696.060	(2.644.229.618)	-
Toplam Satışlar	**50.425.703.460**	**1.943.761.928**	**5.206.034.920**	**(2.644.229.618)**	**54.931.270.690**
Satışların Maliyeti (-)	(50.230.313.912)	(1.999.842.116)	(5.996.362.273)	2.786.121.493	(55.440.396.808)
BRÜT KAR/(ZARAR)	**195.389.548**	**(56.080.188)**	**(790.327.353)**	**141.891.875**	**(509.126.118)**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(780.238.300)	(24.084.020)	(155.618.175)	1.181.566	(958.758.929)
Pazarlama Giderleri (-)	(316.090.905)	-	-	15.344.155	(300.746.750)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	270.240.247	29.591.522	188.004.697	(218.726.353)	269.110.113
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(788.394.476)	(3.644.797)	(4.051.540)	-	(796.090.813)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	**(1.419.093.886)**	**(54.217.483)**	**(761.992.371)**	**(60.308.757)**	**(2.295.612.497)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.004.902.313	44.568.079	152.438.396	(194.639.246)	1.007.269.542
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)	(1.819.822.918)	(20.146.937)	(174.304.388)	132.540.731	(1.881.733.512)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	**(2.234.014.491)**	**(29.796.341)**	**(783.858.363)**	**(122.407.272)**	**(3.170.076.467)**
Finansman Gelirleri	116.317.370	-	73.688.797	(72.629.247)	117.376.920
Finansman Giderleri (-)	(5.850.891.531)	(52.989.160)	(258.148.861)	277.878.336	(5.884.151.216)
Parasal pozisyon (kayıp) kazançları	5.959.852.342	91.642.710	(170.356.452)	71.241.989	5.952.380.589
VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	**(2.008.736.310)**	**8.857.209**	**(1.138.674.879)**	**154.083.806**	**(2.984.470.174)**
Vergi Geliri/(Gideri)	**860.504.579**	**106.506.136**	**16.210.643**	**(660.677.413)**	**322.543.945**
Dönem Vergi Gideri	(6.630.986)	(12.219.272)	-	-	(18.850.258)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	867.135.565	118.725.408	16.210.643	(660.677.413)	341.394.203
DÖNEM NET KAR/(ZARARI)	**(1.148.231.731)**	**115.363.345**	**(1.122.464.236)**	**(506.593.607)**	**(2.661.926.229)**
Dönem Karı/(Zararı)nın Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	9.897	12.480	(414.677.497)	-	(414.655.120)
Ana Ortaklık Payları	(1.148.241.628)	115.350.865	(707.786.739)	(506.593.607)	(2.247.271.109)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	22.647.939.303	4.603.598.523	18.129.158.369	-	45.380.696.195
Kar zarar da muhasebeleştirilen amortisman gideri	1.291.933.071	188.840.777	722.911.307	-	2.203.685.155

01.01- 30.09.2025	***Demir-Çelik Faaliyetleri***	***Liman Faaliyetleri***	***Enerji Faaliyetleri***	***Konsolidasyon Düzeltmeleri***	***Konsolide***
Yurtiçi Satışlar	39.884.237.679	698.436.346	4.934.998.695	-	45.517.672.720
Yurtdışı Satışlar	14.126.253.916	34.728.448	-	-	14.160.982.364
Bölümler Arası Satışlar	2.605.317	1.705.100.394	3.511.887.976	(5.219.593.687)	-
Toplam Satışlar	**54.013.096.912**	**2.438.265.188**	**8.446.886.671**	**(5.219.593.687)**	**59.678.655.084**
Satışların Maliyeti (-)	(54.317.740.500)	(2.307.070.400)	(7.010.597.446)	5.116.447.522	(58.518.960.824)
BRÜT KAR/(ZARAR)	**(304.643.588)**	**131.194.788**	**1.436.289.225**	**(103.146.165)**	**1.159.694.260**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(746.830.083)	(44.635.756)	(199.522.356)	3.442.012	(987.546.183)
Pazarlama Giderleri (-)	(301.888.028)	-	-	23.560.889	(278.327.139)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	679.004.862	31.928.875	109.332.952	(177.458.993)	642.807.696
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(168.468.128)	(3.677.109)	(16.471.300)	162.228.304	(26.388.233)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	**(842.824.965)**	**114.810.798**	**1.329.628.521**	**(91.373.953)**	**510.240.401**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.789.412.655	64.627.215	54.635.732	(145.350.860)	1.763.324.742
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)	(2.493.876)	(9.439.290)	(59.697)	-	(11.992.863)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	**944.093.814**	**169.998.723**	**1.384.204.556**	**(236.724.813)**	**2.261.572.280**
Finansman Gelirleri	245.835.282	-	-	-	245.835.282
Finansman Giderleri (-)	(7.219.771.240)	(48.552.731)	(507.036.945)	155.503.227	(7.619.857.689)
Parasal pozisyon (kayıp) kazançları	5.431.124.931	145.887.539	19.754.188	28.238.052	5.625.004.710
VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	**(598.717.213)**	**267.333.531**	**896.921.799**	**(52.983.534)**	**512.554.583**
Vergi Geliri/(Gideri)	**(774.456.399)**	**(70.108.387)**	**(505.497.143)**	**30.965.674**	**(1.319.096.255)**
Dönem Vergi Gideri	-	(39.901.046)	-	-	(39.901.046)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(774.456.399)	(30.207.341)	(505.497.143)	30.965.674	(1.279.195.209)
DÖNEM NET KAR/(ZARARI)	**(1.373.173.612)**	**197.225.144**	**391.424.656**	**(22.017.860)**	**(806.541.672)**
Dönem Karı/(Zararı)nın Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(3.154)	28.363	146.749.144	-	146.774.353
Ana Ortaklık Payları	(1.373.170.458)	197.196.781	244.675.512	(22.017.860)	(953.316.025)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	23.722.116.672	4.954.770.717	18.100.784.811	-	46.777.672.200
Kar zarar da muhasebeleştirilen amortisman gideri	1.343.561.036	235.866.472	611.289.616	-	2.190.717.124

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı ve teminata alınmış alacak bulunmamaktadır. Aynı şekilde, ilişkili taraflara olan ticari ve diğer borçlara ilişkin verilen herhangi bir teminat da bulunmamaktadır. Grubun ilişkili taraflar lehine verilen teminat, rehin, kefalet ve benzeri taahhütleri bulunmaktadır.

Grubun ilişkili taraflardan alacakları ve ilişkili taraflara borçları, bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflar ile yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur.

(*) : Nihai ana ortak tarafından kontrol edilen veya nihai ana ortak yönetim kurulu üyelerinin önemli etkisi olan işletme
(**) : Ana ortak
(***) : Nihai ana ortak

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Şahin Kömür Ticaret A.Ş.(*)	12.527.852	33.016.577
Karbeyaz Çimento Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	9.110	-
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.(***)	6.346	256.240
Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(*)	3.220	495.012
NPORT Denizcilik Anonim Şirketi	-	24.929
Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	301.272.150
Şahin-Koç Çelik San. A.Ş.(**)	-	272.131
Begonviller Turizm Yatçılık Ltd. Şti.(*)	-	49.456
İDÇ Denizcilik San. Tic. A.Ş.(*)	-	760.505
Toplam	**12.546.528**	**336.147.000**

Grup, ilişkili taraflara inşaat demiri, elektrik, nakliye, danışmanlık kira vb hizmet satışından kaynaklanan alacaklardır. Ortalama vade süresi 15-30 gündür.

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Şahin-Koç Çelik San. A.Ş.	-	161.469.583

İlişkili taraflardan diğer alacaklar, finansman amacıyla verilmiş fonlardan oluşmaktadır. Üç aylık geçici vergi dönemlerinde söz konusu alacaklar için faiz tahakkuk ettirilmekte ve tahsil edilmektedir.

İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(*)	44.415.697	5.100.713
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.(***)	178.489	123.080
İDÇ Denizcilik San. ve Tic. A.Ş.(*)	35.432	925
NPORT Denizcilik Anonim Şirketi	16.142	-
Toplam	**44.645.760**	**5.224.718**

Grup ilişkili taraflardan sigorta hizmeti ve yönetim danışmanlık hizmeti satın almaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler

Üst düzey yöneticilere (Yönetim kurulu ve icra kurulu üyeleri ile genel müdür ve yardımcıları) cari dönemde sağlanan faydalar ücret ve benzeri menfaatler toplamı 33.351.357 TL (önceki dönem: 26.413.619 TL)'dir. Grubun raporlama tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	158.246	134.956
Banka - vadesiz mevduat	278.750.861	570.898.833
Banka - vadeli mevduat	2.786.742.001	2.325.147.561
Banka - vadeli hesap faiz tahakkukları	422.085	1.013.327
Diğer	-	2.348
Toplam nakit ve nakit benzerleri	**3.066.073.193**	**2.897.197.025**

Vadesiz Mevduatlar

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Döviz Bakiyesi	Türk Lirası Bakiyesi	Döviz Bakiyesi	Türk Lirası Bakiyesi
USD	4.743.995	232.125.109	174.396.204	174.396.204
TL	41.024.441	41.024.441	6.239.844	332.363.049
EUR	74.591	4.144.025	1.008.492	63.044.951
GBP	13.711	889.140	6.123	437.805
CHF	6.256	366.386	6.256	419.147
AED	13.004	172.276	14.228	205.203
JPY	68.339	21.250	68.339	23.186
CAD	214	7.367	214	8.299
RUB	1.090	633	109	725
DKK	32	234	32	264
Toplam		**278.750.861**		**570.898.833**

Vadeli Mevduatlar

Para Birimi	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı	Vade Tarihi	Türk Lirası Bakiyesi 30 Eylül 2026
USD	% 2,75	01.10.2026-19.01.2027	710.174.374
TL	% 39,11	01.10.2026	2.076.567.627
Toplam			**2.786.742.001**

Para Birimi	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı	Vade Tarihi	Türk Lirası Bakiyesi 31Aralık 2025
USD	% 2,25	02.01.2026	2.343.644
TL	% 41,01	02.01.2026-01.07.2026	2.322.803.917
Toplam			**2.325.147.561**

Grubun finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur riskleri ve duyarlılık analizleri dipnot 25'de açıklanmıştır.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	3.122.036.377	4.025.017.941
Alacak senetleri	34.005.869	105.396.798
Şüpheli ticari alacaklar	794.596.698	55.487.532
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(794.596.698)	(55.487.532)
Toplam	**3.156.042.246**	**4.130.414.739**

Ticari alacaklarda vade süresi müşteri riski ve teminata bağlı olarak değişmekte olup ortalama bir aydır. Grup, beklenen kredi zarar karşılığı modeline göre karşılık ayırmaktadır. Şüpheli alacak karşılığı geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Ticari alacakların vadesi dikkate alındığında ileriye yönelik beklentilerde bir değişiklik olmayacağı değerlendirilmiştir. Grup, alacaklarının tahsil edilip edilemeyeceğine karar verirken, söz konusu alacakların kredi kalitesinde, ilk oluştuğu tarihten finansal durum tablosu tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. Dolayısıyla, grup yönetimi konsolide finansal tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığından daha fazla bir karşılığa gerek olmadığını değerlendirmektedir.

Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 ay	9.405.869	55.847.829
2-5 ay	24.600.000	49.548.969
Toplam	**34.005.869**	**105.396.798**

Şüpheli ticari alacaklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem başı	55.487.532	77.697.484
Dönem içinde iptal edilen	(21.914.037)	(3.965)
Dönem içi ayrılan	767.590.415	(32.783.133)
Parasal kazanç/(kayıp)	(6.567.212)	(9.105.129)
Dönem sonu	**794.596.698**	**35.805.257**

Grubun kısa vadeli ticari alacaklarına ilişkin kur riski dipnot 25'de açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	1.011.484.296	874.148.536
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 4)	44.645.760	5.224.718
Toplam	**1.056.130.056**	**879.373.254**

Ticari borçlarda ortalama vade 15 gün ile bir ay arasındadır. Ticari borçlar ağırlıklı ortalama borçlanma faiz oranıyla iskonto edilmiştir. Faiz oranı olarak, USD cinsinden borçlar için %8,76; EURO cinsinden borçlar için % 7,65 ve TL cinsinden borçlar için % 40,43 kullanılmıştır. (31 Aralık 2025:USD:%6,72 EUR:%8,46 TL:%43,42). Grubun kısa vadeli ticari borçlarına ilişkin kur riski dipnot 25'de açıklanmıştır.

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
KDV iadesi alacağı	30.925.678	2.074.682
Verilen depozito ve teminatlar	2.017.413	231.867
Toplam	**32.943.091**	**2.306.549**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	4.531.771	16.496.734

Verilen depozito ve teminatların büyük bölümü gümrük idarelerine verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	7.456.738	26.316.640
Alınan depozito ve teminatlar	2.346.602	2.622.325
Diğer borçlar	5.777.547	8.668.816
Toplam	**15.580.887**	**37.607.781**

8. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	2.842.077.323	4.683.017.539
Yarı mamüller	928.144.796	1.939.634.661
Mamüller	1.834.039.804	3.153.690.106
Yoldaki mallar	41.972.228	-
Ticari mallar	359.433.236	322.152
Stok değer düşüklüğü (*)	(19.436.627)	(211.475.200)
Toplam	**5.986.230.760**	**9.565.189.258**

(*) Grup hammadde ve mamul stoklarında net gerçekleşebilir değerin maliyetten düşük kaldığı durumlar için stok değer düşüklüğü hesaplamıştır ve kar zarar tablosuna yansıtmıştır. Dönem sonu itibarıyla stoklar üzerinde kalan amortisman tutarı 89.751.961 TL'dir. (31 Aralık 2025: 96.806.743)

Dönem sonu itibarıyla, yükümlülükler için teminat olarak gösterilen stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur). Konsolide finansal durum tablosu tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun sürede nakde çevrilmesi beklenen stok yoktur.

Stok değer düşüklüğü hareketleri aşağıdaki gibidir.

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem başı	211.475.200	444.213.383
Dönem içinde gerçekleşen	(211.475.200)	(444.213.383)
Dönem içinde ayrılan	19.436.627	177.383.072
Dönem sonu	**19.436.627**	**177.383.072**

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sigorta giderleri	141.195.167	78.415.625
Verilen sipariş avansları	73.719.638	69.861.315
Diğer giderler	47.593.682	21.834.295
Toplam	**262.508.487**	**170.111.235**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit kıymetler için verilen sipariş avansları	42.946.961	145.880.753

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Cari dönemde maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir.

	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	10.096.204.621	798.037.046	10.128.219.754	43.924.517.270	910.783.379	742.055.170	150.588.628	1.185.359.640	67.935.765.508
Girişler	-	1.286.225		16.055.458	145.417.474	11.287.267	-	1.090.032.954	1.264.079.378
Çıkışlar	-	-	-	(4.252.286)	(18.967.122)	-	-	-	(23.219.408)
Transfer	-	82.865.032	-	601.063.118	-	-	-	(683.928.150)	-
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**10.096.204.621**	**882.188.303**	**10.128.219.754**	**44.537.383.560**	**1.037.233.731**	**753.342.437**	**150.588.628**	**1.591.464.444**	**69.176.625.478**
Birikmiş amortismanlar									
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	-	(354.863.512)	(3.044.932.319)	(17.009.926.334)	(522.457.705)	(547.522.862)	(149.970.761)	-	(21.629.673.493)
Cari dönem hesaplanan	-	(28.509.465)	(103.564.476)	(1.934.913.524)	(94.792.887)	(34.018.203)	(74.971)	-	(2.195.873.526)
Çıkışlar	-	-	-	3.625.350	18.967.122	-	-	-	22.592.472
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**-**	**(383.372.977)**	**(3.148.496.795)**	**(18.941.214.508)**	**(598.283.470)**	**(581.541.065)**	**(150.045.732)**	**-**	**(23.802.954.547)**
1 Ocak 2026 net defter değeri	**10.096.204.621**	**443.173.534**	**7.083.287.435**	**26.914.590.936**	**388.325.674**	**194.532.308**	**617.867**	**1.185.359.640**	**46.306.092.015**
30 Eylül 2026 net defter değeri	**10.096.204.621**	**498.815.326**	**6.979.722.959**	**25.596.169.052**	**438.950.261**	**171.801.372**	**542.896**	**1.591.464.444**	**45.373.670.931**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklardan bir kısmı üzerinde 130.000.000 USD tutarında ipotek ve rehin bulunmaktadır.

Dönem sonu itibarıyla, yapılmakta olan yatırımların 1.544.970.646 TL tutarı şirketin devam etmekte olan fabrika modernizasyonu ve genel merkez binası harcamalarından; 40.355.858 TL İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. harcamalarından 6.137.950 TL İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. nin harcamalarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait arsa ve araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve tesis makine ve cihazların yeniden değerlemeye tabi tutulmamış maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2026	**Arsa ve araziler**	**Binalar yeraltı ve yerüstü düzenleri**	**Tesis makine ve cihazlar**
Maliyet	851.053.298	9.705.848.612	28.886.695.769
Birikmiş Amortisman(-)	-	(2.905.388.243)	(11.508.759.265)
Net defter değeri	**851.053.298**	**6.800.460.369**	**17.377.936.504**

31 Aralık 2025	**Arsa ve araziler**	**Binalar yeraltı ve yerüstü düzenleri**	**Tesis makine ve cihazlar**
Maliyet	851.053.298	9.621.697.354	28.270.933.833
Birikmiş Amortisman (-)	-	(2.728.831.752)	(10.199.501.221)
Net defter değeri	**851.053.298**	**6.892.865.602**	**18.071.432.612**

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Arazi ve Arsalar	-	-	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	-	-	-
Bina	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	-	-	-

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Arazi ve Arsalar	-	10.096.204.621	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	-	-	798.037.046
Bina	-	-	10.128.219.754
Tesis, Makine ve Cihazlar	-	-	43.924.517.270

Önceki dönemde maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir.

	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	10.617.051.500	555.452.505	10.123.814.984	40.953.715.791	705.832.855	685.460.272	150.588.628	756.471.936	64.548.388.471
Girişler	-	-	74.261.753	28.942.021	78.794.963	11.143.707	-	3.028.665.834	3.221.808.278
Çıkışlar	-	(2.075.744)	-	(13.576.949)	(6.125.792)	(1.825.745)	-	-	(23.604.230)
Transfer	-	1.524.507	-	1.938.195.911	-	5.281.051	-	(1.945.001.469)	-
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**10.617.051.500**	**554.901.268**	**10.198.076.737**	**42.907.276.774**	**778.502.026**	**700.059.285**	**150.588.628**	**1.840.136.301**	**67.746.592.519**
Birikmiş amortismanlar									
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	-	(326.679.057)	(3.101.484.708)	(14.308.201.890)	(448.866.196)	(501.427.268)	(149.587.230)	-	(18.836.246.349)
Cari dönem hesaplanan	-	(22.455.690)	(99.230.292)	(1.927.790.056)	(56.140.077)	(37.757.029)	(358.542)	-	(2.143.731.686)
Çıkışlar	-	190.276	-	1.249.979	4.834.055	1.825.745	-	-	8.100.055
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**-**	**(348.944.471)**	**(3.200.715.000)**	**(16.234.741.967)**	**(500.172.218)**	**(537.358.552)**	**(149.945.772)**	**-**	**(20.971.877.980)**
1 Ocak 2025 net defter değeri	**10.617.051.500**	**228.773.448**	**7.022.330.276**	**26.645.513.901**	**256.966.659**	**184.033.004**	**1.001.398**	**756.471.936**	**45.712.142.122**
30 Eylül 2025 net defter değeri	**10.617.051.500**	**205.956.797**	**6.997.361.737**	**26.672.534.807**	**278.329.808**	**162.700.733**	**642.856**	**1.840.136.301**	**46.774.714.539**

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklardan tesis makine ve ekipmanların bir kısmı üzerinde 95.000.000 USD tutarında işletme rehini bulunmaktadır.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Satılan mamuller maliyeti	1.905.455.325	1.862.605.353
Hizmet maliyeti	159.002.853	149.352.796
Stoklar üzerinde aktifleştirilen	89.660.296	99.516.753
Yatırımda aktifleştirilen	281.600	2.222.709
Genel yönetim giderleri	25.794.596	30.034.074
Esas faaliyetlerden diğer giderler	15.678.856	-
Toplam	**2.195.873.526**	**2.143.731.685**

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Cari Dönem

Maliyet değeri	**Haklar**
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	104.882.054
Girişler	5.905.063
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**110.787.117**
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	(102.082.156)
Dönem gideri	(1.679.697)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**(103.761.853)**
1 Ocak 2026 itibarıyla net defter değeri	**2.799.898**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**7.025.264**

Önceki Dönem

Maliyet değeri	**Haklar**
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	104.719.225
Girişler	-
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**104.719.225**
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(100.645.183)
Dönem gideri	(1.116.381)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**(101.761.564)**
1 Ocak 2025 itibarıyla net defter değeri	**4.074.042**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**2.957.661**

Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payı giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Satılan mamüller maliyeti	604.054	625.630
Genel yönetim giderleri	1.075.643	490.751
Toplam	**1.679.697**	**1.116.381**

12. KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla taahhütleri bulunmamaktadır.

SPK'nın 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan Karar ile Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca, yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları ile sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören anonim ortaklıklar için 30 Eylül 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe konan formatlar uyarınca TRİK sunulmuştur.

Grup'un kendi tüzel kişiliği adına üçüncü şahıslara vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin (TRİK) toplam tutarları dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Grup tarafından alınan teminat ve kefaletler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan teminat mektupları	2.065.103.691	2.702.698.786
Alınan kefaletler	53.609.243.008	55.785.769.588
Toplam	**55.674.346.698**	**58.488.468.373**

Alınan teminat mektupları grubun yurt içi satıcılarından aldığı mal ve hizmetlere karşılık bu şirketlerden alınan teminat mektuplarından oluşmaktadır. Alınan kefaletler ise bankalardan kullanılan krediler için grubun ilişkili kuruluşlarından ve ortaklarından aldığı kefaletleri içermektedir.

Alınan kefaletler	USD	TL	Toplam TL
30 Eylül 2026	982.525.000	5.534.000.000	53.609.243.008
31 Aralık 2025	945.525.000	5.422.722.725	55.785.769.588

Dönem sonu itibarıyla grubun vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026			
	Orijinal Para Birimi			Toplam
TEMİNAT-REHİN-İPOTEKLER-KEFALETLER	**EUR**	**USD**	**TL**	**TL**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	9.094.000	156.875.543	512.182.460	8.708.113.517
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	31.500.000	1.822.717.459	3.366.797.059
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer üçüncü kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'Klerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	13.806.000	13.806.000
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	13.806.000	13.806.000
iii. C maddesi kapsamına girmeyen üçüncü kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	**9.094.000**	**188.375.543**	**2.348.705.919**	**12.088.716.576**

Grubun vermiş olduğu diğer TRİK'lerin grubun toplam özkaynaklarına oranı % 0,009 dur.

	31 Aralık 2025			
	Orijinal Para Birimi			Toplam
TEMİNAT-REHİN-İPOTEKLER-KEFALETLER	**EUR**	**USD**	**TL**	**TL**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	5.432.000	117.306.339	623.272.998	7.222.999.314
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	160.250.000	2.199.097.883	10.750.135.798
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer üçüncü kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	2.548.158	2.548.158
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	2.548.158	2.548.158
iii. C maddesi kapsamına girmeyen üçüncü kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	**5.432.000**	**277.556.339**	**2.824.919.039**	**17.975.683.270**

Grubun vermiş olduğu diğer TRİK'lerin grubun toplam özkaynaklarına oranı %0,005 dir.

	30 Eylül 2026			
	Orijinal Para Birimi			Toplam
TEMİNAT	**EUR**	**USD**	**TL**	**TL**
Bankalara verilen teminat mektupları	9.094.000	26.875.543	-	1.823.539.056
İşletme duran varlık rehni	-	130.000.000	-	6.372.392.000
Vergi dairesine verilen	-	-	6.930.000	6.930.000
EPİAŞ'a verilen	-	-	660.000	660.000
Doğalgaz dağıtım şirketlerine verilen	-	-	323.927.244	323.927.244
Gümrük müdürlüğüne verilen	-	-	28.001.180	28.001.181
Elektrik iletim işletim şirketlerine verilen	-	-	120.084.019	120.084.019
Diğer verilen teminat mektupları	-	-	32.580.017	32.580.017
Toplam	**9.094.000**	**156.875.543**	**512.182.460**	**8.708.113.517**

	31 Aralık 2025			
	Orijinal Para Birimi			Toplam
TEMİNAT	**EUR**	**USD**	**TL**	**TL**
Bankalara verilen teminat mektupları	5.432.000	22.306.339	-	1.530.468.269
İşletme duran varlık rehni	-	95.000.000	-	5.069.258.046
Vergi dairesine verilen	-	-	3.120.309	3.120.309
EPİAŞ'a verilen	-	-	696.177	696.177
Doğalgaz dağıtım şirketlerine verilen	-	-	402.697.758	402.697.758
Gümrük müdürlüğüne verilen	-	-	34.810.326	34.810.326
Elektrik iletim işletim şirketlerine verilen	-	-	140.645.211	140.645.211
Diğer verilen teminat mektupları	-	-	41.303.217	41.303.218
Toplam	**5.432.000**	**117.306.339**	**623.272.998**	**7.222.999.314**

Grubun ve bağlı ortaklıklarının birbirleri lehine, kullandıkları çeşitli krediler ile ilgili verdikleri kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026		
	Orijinal Para Birimi		Toplam
KEFALET	**USD**	**TL**	**TL**
Tam konsolidasyon kapsamındaki şirketlere verilen kefaletler			
- Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	310.000.000	310.000.000
- İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.	-	23.967.459	23.967.459
- İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	31.500.000	1.488.750.000	3.032.829.600
Toplam	**31.500.000**	**1.822.717.459**	**3.366.797.059**

	31 Aralık 2025		
	Orijinal Para Birimi		Toplam
KEFALET	**USD**	**TL**	**TL**
Tam Konsolidasyon kapsamındaki şirketlere verilen kefaletler			
- Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	390.376.763	390.376.763
- İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.	15.000.000	24.767.175	825.176.340
- İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	145.250.000	1.783.953.945	9.534.582.695
Toplam	**160.250.000**	**2.199.097.883**	**10.750.135.798**

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	184.896.835	247.234.539
Ödenecek SGK primleri	130.221.476	142.357.687
Ödenecek gelir vergileri	79.679.700	72.577.214
Toplam	**394.798.011**	**462.169.440**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	537.507.814	535.305.404
İzin karşılığı	94.437.950	75.416.605
Toplam	**631.945.764**	**610.722.009**

Kıdem tazminatı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

Kıdem Tazminatı	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem başı itibarıyla karşılık	535.305.404	469.497.739
Hizmet maliyeti	82.035.642	77.376.698
Faiz maliyeti	107.113.512	85.979.926
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	(27.567.680)	(11.110.095)
Ödenen kıdem tazminatı	(44.651.011)	(28.512.140)
Parasal kayıp/(kazanç)	(114.728.053)	(102.560.400)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	**537.507.814**	**490.671.728**

Aktüeryal kayıp /(kazanç) lar diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Yürürlükteki iş kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. 1 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş üzerinden 73.729,87 TL (01 Ocak 2026: 64.948,77 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Dönem sonunda karşılık, her hizmet yılı için maksimum 73.729,87 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır. Türkiye Muhasebe Standartları, kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüeryal planlamalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır.

Grup, ara dönem özet konsolide finansal tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak, beklenen enflasyon oranı ile reel reeskont oranını kullanmış ve finansal durum tablosu gününe indirgeyerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü ara dönem özet konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır.

Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Enflasyon oranı	% 25	% 25
Nominal faiz oranı	% 31	% 31
Reel iskonto oranları	% 4,59	% 4,59

Dönem sonu itibarıyla, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan isteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyen kıdem tazminatı hariç, gelecekte ödenmesi muhtemel kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı % 97' dir. (31 Aralık 2025 : %97)

İzin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir.

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem başı	75.416.605	74.117.429
Dönem içindeki net değişim	36.022.438	18.098.572
Parasal kazanç/(kayıp)	(17.001.093)	(15.026.564)
Dönem sonu	**94.437.950**	**77.189.437**

İzin karşılığı tutarı kalan izin gününün günlük ücret ile çarpılması sonucu hesaplanır. Cari dönem karşılık giderleri konsolide finansal tablolarda çalışanlara sağlanan uzun vadeli karşılıklarda gösterilmiştir.

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	96.306.675	7.217.885
Mahsup edilecek peşin ödenmiş vergi	80.055.468	78.122.388
Diğer çeşitli dönen varlıklar	6.073.700	22.480.092
Toplam	**182.435.843**	**107.820.365**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek katma değer vergisi	355.201.704	70.037.968
Diğer borçlar	1.219.923	747.529
Toplam	**356.421.627**	**70.785.497**

Müşteri sözleşmelerinden yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli alınan sipariş avansları	1.203.422.445	2.203.032.761

Nakden alınmış avanslar olup, ortalama 1-2 ay içinde müşteri taleplerine istinaden ürünlerin teslim edilmesiyle edim yükümlülükleri yerine getirilecektir.

15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

Şirket, 6362 sayılı kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Ağustos 1984 tarih ve 256 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000.000 TL (Beşmilyar) dir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2022-2026 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2026 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2026 yılından sonra yönetim kurulu sermaye artırım kararı alamaz. Daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi, tamamen ödenmiş 1.500.000.000 (birmilyarbeşyüzmilyon) TL'dir. Bu sermaye; her biri 1 (bir) kuruş itibari değerde 800 adet A grubu nama yazılı ve her biri 1(bir) kuruş itibari değerde 149.999.999.200 adet B grubu nama yazılı olmak üzere toplam 150.000.000.000 (yüzellimilyar) adet paydan oluşmaktadır. Şirketle ilişkilerde sadece pay defterinde kayıtlı bulunan kişiler pay sahibi kabul edilirler. Nama yazılı payların pay defterine kaydı şirket yönetim kurulunun onayına bağlıdır.

Sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	**(%)**	**30 Eylül 2026**	**(%)**	**31 Aralık 2025**
Şahin – Koç Çelik Sanayi A.Ş.	58,13	871.889.341	58,13	871.889.341
Diğer	41,87	628.110.659	41,87	628.110.659
Toplam	**100**	**1.500.000.000**	**100**	**1.500.000.000**

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri içinde imtiyazlı olanlar A grubu senetlerdir. Yönetim kurulu üyeleri, yarıdan bir fazla A grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği şirket hissedarları arasından genel kurul tarafından seçilir. Ayrıca dağıtılabilir kardan 1. temettü çıktıktan sonra kalan karın %10'u kurucu intifa senedi sahiplerine dağıtılabilir. Daha sonra kalan karın azami %10'u yönetim kurulu üyelerine dağıtılabilir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sermaye içindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %29,05 dir.

Paylara ilişkin primler

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Paylara ilişkin primler	2.267.488.208	2.247.999.573

Sermaye Düzeltme Farkları

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	21.694.621.315	21.668.953.646

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Yasal yedekler	722.572.592	722.572.592

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin yüzde 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının yüzde 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, SPK düzenlemelerine göre kar dağıtımı yapıldığı durumlarda şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/10'u oranında, yasal kayıtlara göre kar dağıtımı yapıldığı durumlarda ise şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/11'i oranında ayrılmaktadır.

Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin yüzde 50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğde, asgari kar dağıtım oranı belirlenmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtılabilecektir.

Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	(6.741.125.047)	(4.458.540.007)

Yasal defterlerdeki birikmiş karlar, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler bölümünde açıklanmış olan ilgili hükümler haricinde dağıtılabilirler. Seri II, 14.1 nolu tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden Emisyon Primi, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler kalemlerine finansal durum tablosunda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerlerine toplu halde özkaynak grubu içinde geçmiş yıllar karları/(zararları) hesabında yer verilir.

Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç ve Kayıpları

Grubun yeniden değerleme ve ölçüm kazanç ve kayıpları maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları ile tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıplarından oluşmaktadır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp ve kazançların kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesine izin verilmemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde "Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderlere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**
Dönem başı	3.296.653.184	3.379.852.768
Fon üzerinden hesaplanan amortisman transferi	11.856.484	(132.550.660)
Amortisman üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	(1.401.197)	33.137.665
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıp/kazançları	26.405.187	12.708.024
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	(6.601.297)	(3.177.006)
Duran varlık satışından kaynaklanan fon giriş (çıkışı)	(517.929)	(1.172.274)
Vergi oranı değişiklik etkisi	121.704.752	-
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı değişim	2.715.484	-
Dönem sonu	**3.450.814.668**	**3.288.798.517**

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Sermayedeki paylar	916.182.133	916.182.133
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	1.731.495.769	1.757.163.438
Paylara ilişkin primler	1.314.608.009	1.334.096.645
Maddi duran varlık değer artış fonu	187.138.290	156.496.299
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(3.570.083)	(4.494.854)
Birikmiş karlardaki/(zararlardaki) paylar	3.666.906.416	3.492.544.764
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	-	(288.010.850)
Dönem karındaki/(zararındaki) pay	(414.655.120)	311.301.276
	7.398.105.414	**7.675.278.851**

16. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Yurt içi satışlar	38.726.250.917	45.569.490.667	15.764.230.520	16.972.241.772
Yurt dışı satışlar	16.234.303.125	14.160.982.364	3.331.483.030	4.757.797.883
Satış iadeleri (-)	(24.572.198)	(39.804.533)	(2.571.941)	(8.615.777)
Satışlardan diğer indirimler (-)	(4.711.154)	(12.013.414)	(109.444)	(4.532.947)
Hasılat	**54.931.270.690**	**59.678.655.084**	**19.093.032.165**	**21.716.890.931**
Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(53.927.630.111)	(56.979.860.460)	(18.295.312.048)	(20.514.474.181)
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(937.986.684)	(847.311.362)	(414.282.912)	(440.241.119)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(574.780.013)	(691.789.002)	(113.907.683)	(236.033.949)
Satışların Maliyeti	**(55.440.396.808)**	**(58.518.960.824)**	**(18.823.502.643)**	**(21.190.749.249)**
Brüt Kar/(Zarar)	**(509.126.118)**	**1.159.694.260**	**269.529.522**	**526.141.682**

Grubun yönetim raporlamasında kullandığı raporlanabilir bölümler ile ilgili detaylar dipnot 3'te verilmiştir. Mal satışında, varlığın kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde varlık devredilmiş olur ve hasılat muhasebeleştirilmektedir. Grup yurtdışı satışlarını çoğunlukla Arap yarımadası körfez ülkeleri, Kuzey Afrika ve Avrupa ülkelerine yapmaktadır.

17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Genel yönetim giderleri	958.758.929	987.546.183	290.286.577	324.678.573
Pazarlama giderleri	300.746.750	278.327.139	74.877.959	92.392.525
Toplam	**1.259.505.679**	**1.265.873.322**	**365.164.536**	**417.071.098**

Genel yönetim giderleri

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Personel giderleri	673.520.045	635.122.759	204.686.261	201.513.291
Vergi, resim ve harç giderleri	45.815.159	46.301.744	5.837.861	24.516.564
Amortisman ve itfa payı giderleri	47.253.172	57.391.422	17.229.393	17.863.318
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	25.595.534	23.367.214	13.303.830	8.127.943
Dışardan sağlanan personel gideri	22.383.690	22.122.485	6.516.430	6.973.792
Sigorta gideri	18.115.475	11.678.441	5.940.311	4.148.335
Bilgi işlem gideri	17.438.255	17.546.735	4.400.271	4.607.543
Aidat giderleri	13.082.490	13.954.146	2.555.140	4.144.102
Bağış ve yardımlar	12.783.479	39.887.588	-	9.083.916
Haberleşme giderleri	7.203.611	6.340.288	2.380.500	2.051.358
Diğer giderler	75.568.019	113.833.361	27.436.580	41.648.411
	958.758.929	**987.546.183**	**290.286.577**	**324.678.573**

Pazarlama Giderleri

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Liman hizmetleri maliyeti	90.922.707	58.031.736	21.239.574	19.099.274
Nakliye gideri	79.846.452	94.470.791	9.503.892	24.629.530
Komisyon gideri	51.476.510	48.975.529	13.720.928	26.446.274
Personel giderleri	33.806.763	40.212.803	9.131.426	12.920.177
İhracat masrafları	25.997.648	20.915.437	10.190.931	6.080.124
Diğer giderler	18.696.670	15.720.843	11.091.208	3.217.146
Toplam	**300.746.750**	**278.327.139**	**74.877.959**	**92.392.525**

18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Esas faaliyete ilişkin kur farkı gelirleri, net	182.948.551	352.451.014	40.906.616	93.465.360
Konusu kalmayan karşılıklar	21.914.037	32.787.098	-	2.360
Sigorta tazminat ve ceza gelirleri	21.319.352	44.230.451	1.947.036	20.532.166
Promosyon geliri	14.967.571	9.906.799	6.354.140	2.427.762
Kira bedeli	4.311.368	-	884.218	-
Reeskont gelirleri	1.494.761	6.488.096	(6.928.274)	633.524
Dava tazminat geliri	-	96.513.141	-	-
Cayma bedeli	-	73.629.282	-	-
Diğer olağan gelir ve karlar	22.154.473	26.801.815	8.407.440	8.646.785
Toplam	**269.110.113**	**642.807.696**	**51.571.176**	**125.707.957**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Şüpheli alacak karşılığı	767.590.415	-	(42.743.155)	-
Kiraya verilen araç giderleri	17.708.676	-	5.990.708	-
Malzeme satış zararı	-	8.247.094	-	3.633.220
Tahsil edilemeyen alacak	-	6.322.672	-	-
Nakliye hizmeti maliyeti	-	1.414.838	-	527.866
Diğer	10.791.722	10.403.629	3.668.889	2.693.217
Toplam	**796.090.813**	**26.388.233**	**(33.083.558)**	**6.854.303**

19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Faiz geliri	506.919.906	564.977.286	189.480.289	132.754.751
Yatırım fonları satış karı	494.072.500	-	-	-
Sabit kıymet satış karı	6.277.136	-	-	-
Yatırım fonları değer artışı	-	1.149.414.822	-	939.075.486
Kur korumalı mevduat faiz geliri	-	48.932.634	-	-
Menkul kıymet değer artış kazancı	-	-	(994.072)	(22.113)
Toplam	**1.007.269.542**	**1.763.324.742**	**188.486.217**	**1.071.808.124**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Yatırım fonları değer azalışı	1.862.135.122	-	1.826.014.605	-
Menkul kıymet değer düşüşü	19.598.390	630.935	19.598.390	630.935
Sabit kıymet satış zararı	-	11.361.928	-	10.504.402
Toplam	**1.881.733.512**	**11.992.863**	**1.845.612.995**	**11.135.337**

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Kur farkı gelirleri	102.037.794	172.004.071	51.545.503	92.160.915
Türev araçlar gerçeğe uygun değer farkı	8.149.217	7.715.141	(2.646.275)	(9.827.184)
Türev işlemlerden karlar	7.189.909	65.887.365	6.206.388	65.887.365
Akreditif prim gelirleri	-	228.705	-	-
Toplam	**117.376.920**	**245.835.282**	**55.105.616**	**148.221.096**

Finansman Giderleri

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Kur farkı giderleri	3.948.362.905	5.168.558.469	1.476.267.685	1.241.594.333
Faiz giderleri	1.574.431.874	2.027.082.639	490.739.431	1.051.523.012
Banka masraf ve komisyonları	254.242.925	338.236.655	80.319.206	120.909.973
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin faiz gideri	107.113.512	85.979.926	33.651.160	26.783.036
Türev araçlar gerçeğe uygun değer farkı	-	-	-	(39.411.922)
Toplam	**5.884.151.216**	**7.619.857.689**	**2.080.977.482**	**2.401.398.432**

21. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Ödenecek Kurumlar Vergisi	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kurumlar vergisi karşılığı	18.850.258	46.090.500
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(17.206.970)	(46.090.500)
Toplam	**1.643.288**	**-**

Cari Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**
Kurumlar vergisi gideri	(18.850.258)	(39.901.046)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	341.394.203	(1.279.195.209)
Toplam	**322.543.945**	**(1.319.096.255)**

Kurumlar Vergisi

Şirket ve bağlı ortaklıkları Türkiye'de kurumlar vergisine tabidir. Önceki dönemlerde kurumlar vergisi oranı % 20 olarak uygulanmakta idi. 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7456 sayılı kanun ile kurumlar vergisi oranı 2023 yılı ve izleyen dönemler için % 25 olarak uygulanacaktır. Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir.

Dönem sonu itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Kurumlar vergisi, ticari kar üzerine ticari kazancın tespitinde gider yazılan ancak vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurt içinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirlerin düşülmesi ile kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanır. Sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32/C maddesi uyarınca; Kanunun 32 nci ve 32/A maddeleri hükümleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamaz. Bu kapsamda, Grup'un cari dönem kurumlar vergisi ile ertelenmiş verginin geri kazanılabilirliği ilgili madde dikkate alınarak hesaplanmıştır.

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmî Gazete 'de yayımlanan 555 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi uyarınca, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin olarak vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması zorunlu kılınmıştır. Enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş söz konusu mali tablolar, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanan vergi beyannamelerinde vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların

açılış bilançosu olarak esas alınmıştır. Bu kapsamda, Grup'un vergi amaçlı mali tabloları 2023 hesap döneminden itibaren enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Bununla birlikte, 25 Aralık 2025 tarihli 33118 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren ve Vergi Usul Kanunu'na eklenen Geçici 37'nci madde uyarınca; 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Söz konusu dönemlerde, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesinin (Ç) fıkrası uyarınca, işletmelerin vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarında yer alan amortismana tabi iktisadi kıymetler ile bunlara ilişkin olup vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasifinde yer alan birikmiş amortismanlar vergi amaçlı yeniden değerlemeye tabi tutulabilecektir. Söz konusu yeniden değerleme sonucu ortaya çıkan değer artışı tutarları, sermayeye ilave edilme dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilmesi veya işletmeden çekilmesi durumunda bu kısımlar, bu işlemin yapıldığı dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin cari dönemde gelir veya kurumlar vergisine tabi tutulur. Grup, 31 Aralık 2025 mali tablolarında ilgili yeniden değerleme imkanından yararlanmıştır.

Vergi Usul Kanunu'nun Geçici 37'nci maddesine göre 31 Aralık 2025 tarihli mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasından kaynaklanan vergi etkileri 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınmıştır.

Ayrıca, Vergi Usul Kanunu hükümleri kapsamında, yapılmakta olan yatırımların vergi amaçlı enflasyon muhasebesine tabi tutulması sonucu oluşan enflasyon düzeltmesi farkları, özkaynaklar altında özel bir fon hesabında izlenmektedir. Söz konusu tutarlar, yatırımın tamamlanarak ilgili iktisadi kıymetin aktifleştirilmesi gereken dönem ile bu dönemi takip eden dört hesap dönemi boyunca eşit taksitler halinde gelir hesaplarıyla ilişkilendirilmek suretiyle vergiye tabi tutulmaktadır. Bu fonda izlenen tutarlar, ilgili mevzuat uyarınca her yıl Vergi Usul Kanunu'nda belirlenen yeniden değerleme oranı üzerinden değerlenmektedir. Söz konusu uygulamanın TFRS finansal tablolar üzerindeki etkisi, ertelenmiş vergi hesaplamaları kapsamında dikkate alınmıştır.

Ertelenmiş Vergi:

Grup, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin TFRS'lere göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'lere göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Vergi avantajının muhtemel olduğu durumda, geçmiş yıl zararlarından ertelenmiş vergi varlığı hesaplanır.

Türkiye'de vergi mevzuatı, şirketlerin konsolide şekilde kurumlar vergisi beyannamesi vermesine imkan tanımamaktadır. Bu itibarla ana ortaklığın ve bağlı ortaklıkların ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri birbirinden netleştirilemez ayrı gösterilir.

7524 sayılı kanun kapsamında üretim faaliyetlerinden elde edilen kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranının 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren %12,5 olarak uygulanacağı dikkate alınmıştır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında vergi oranı yatırım amaçlı gayrimenkuller için %18,75, diğer kalemler için % 25, %10,52 ve %12,77 efektif vergi oranları uygulanmıştır. Ertelenmiş vergiye ve kurumlar vergisine baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Ertelenmiş Vergi Varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	537.507.814	124.124.436	535.305.404	102.738.511
İzin karşılığı	94.437.950	12.448.622	75.416.605	18.854.152
Ticari alacaklar	802.173.637	103.126.818	58.158.282	14.539.570
Diğer dönen varlıklar	73.312.530	5.898.968	6.571.700	1.642.925
Toplu sözleşme ücret farkları karşılığı	-	-	136.280.363	34.070.090
Finansal borçlar	21.781.092	2.750.634	-	-
Diğer	-	-	18.978.780	4.744.692
Finansal yatırım	1.772.108.346	434.154.466	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	51.767.888	6.879.250	-	-
İndirilebilir taşınan mali zararlar	-	830.003.513	-	970.122.087
Yatırım teşvik vergi indirimi	-	503.024.388	-	625.346.580
Nakit sermaye artışı vergi teşviğinden kaynaklı varlıklar	-	251.260.178	-	616.030.949
		2.273.671.273		**2.388.089.556**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri				
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme farkı	(2.302.359.251)	(405.788.784)	(2.833.354.773)	(708.338.693)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(147.617.670)	(27.678.313)	(147.464.285)	(18.433.035)
Stoklar	(652.944.954)	(74.605.919)	(183.668.636)	(45.917.158)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(17.314.488.503)	(2.451.477.557)	(10.440.169.824)	(2.610.042.457)
Finansal borçlar	-	-	(16.900.272)	(4.225.068)
Satış amaçlı varlıklar	(866.768.772)	(216.692.193)	(859.331.237)	(214.832.809)
Türev enstrüman değerleme farkları	(9.506.268)	(1.215.635)	(1.357.051)	(339.263)
Finansal yatırım	-	-	(787.123.687)	(196.780.922)
Ticari borçlar	(16.930.679)	(2.415.136)	(20.539.626)	(5.134.907)
Kiralama borçları	(126.611.411)	(39.839.292)	(121.958.495)	(30.489.624)
Nakit ve benzerleri	(337.931)	(43.157)	-	-
		(3.219.755.986)		**(3.834.533.936)**
Net (yükümlülük)		**(946.084.713)**		**(1.446.444.380)**

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları

Grubun bağlı ortaklığı İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 21.06.2023 tarihli 555185 sayılı ve 19.10.2023 tarihli 559912 sayılı, 3 yıl süreli iki adet yatırım teşvik belgesi almıştır. Teşvik belgelerinin toplam tutarı rapor tarihi itibari ile 1.519.232.989 TL'dir. Sözkonusu yatırım teşvik belgesi, bağlı ortaklığın Manisa ilinde sahip olduğu arazileri üzerine yenilenebilir enerji üretimi alanında kuracağı güneş enerjisi santrali yatırımı için alınmıştır. Yatırım teşviki kapsamında, %30 yatırım katkı oranı, sigorta primi işveren hissesi (6 yıl) ve KDV istisnası destek unsurlarından yararlanılacaktır. Söz konusu devlet katkısı, ileriki dönemlerde ödenmesi gereken kurumlar vergisinin daha az ödenmesi suretiyle sağlanacaktır.

Yatırım teşvik belgesi kapsamında şu ana kadar 1.421.523.030 TL yatırım harcaması yapılmıştır. Bu harcamadan kaynaklı gelecek dönemlerde kurumlar vergisinden indirilebilecek tutar 426.456.909 TL dir. Bunun 25.608.724 TL si kullanılmış olup kalan 400.848.185 TL yeniden değerleme oranıyla endekslenerek 503.024.388 TL finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmiştir. (Önceki dönem: 592.361.045 TL). Sözkonusu vergi varlığı 5-10 yıl arası sürede kullanılması beklenmektedir.

Yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının konsolide finansal tablolara alınmasında gelir ve mali kar projeksiyonları yapılmıştır. Projeksiyonlarda yatırımın 2024 yılından itibaren gelir üretmeye başlaması dikkate alınmıştır. Vergi projeksiyonunda kullanılan tahminlerin başında uzun vadeli enflasyon ve döviz kuru tahminleri gelmektedir. Sözkonusu varsayımlardaki gerçekleşmelerde sapma olması, vergi varlığının geri kazanılabilirliğini etkilemeyecek ancak geri kazanılacak dönemi etkileyecektir.

Yatırım teşvik belgesinden elde edilecek vergi indiriminin kullanımıyla ilgili herhangi bir süre kısıtı yoktur. Grup yönetimi yine de yapmış olduğu kar projeksiyonlarında gelecekteki kısa süre içinde vergilendirilebilir mali kar elde edebileceğini öngörmektedir. Diğer taraftan, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32/A maddesine 6745 sayılı kanun ile eklenen hükme göre; yatırımın tamamlanması şartıyla, indirimli kurumlar vergisi uygulanmak suretiyle yararlanılan kısmı hariç olmak üzere kalan yatırıma katkı tutarı, yatırımın tamamlandığı hesap dönemini izleyen yıllarda Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre bu yıllar için belirlenen yeniden değerleme oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. Bu düzenleme ile yatırımcının kazancının yeterli olmaması veya istisna indirim gibi sair nedenlerle vergiye tabi gelirinin olmaması durumlarında kullanılamayan ve sonraki dönemlere devreden katkı tutarlarının enflasyon karşısında erimesi engellenmektedir. Ancak söz konusu endeksleme uygulaması yatırımın sonra erdiği hesap dönemini izleyen hesap dönemlerinden itibaren uygulanabilecektir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı /(Yükümlülüğü) Hareketleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**
Dönem başı açılış bakiyesi	(1.446.444.380)	292.031.321
Kıdem tazminatı aktüeryal kayıp /(kazanç) vergi etkisi	(6.891.920)	(2.777.523)
Vergi oranı değişikliği etkisi	165.857.384	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	341.394.203	(1.279.195.209)
Dönem sonu kapanış bakiyesi	**(946.084.713)**	**(989.941.411)**

22. PARASAL KAYIP KAZANÇ

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	Cari dönem	Önceki dönem
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**3.909.188.236**	**3.653.878.380**
Stoklar	148.368.616	301.183.779
Peşin Ödenmiş Giderler	214.154.419	163.828.464
Finansal Yatırımlar	649.682.493	1.127.054
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	28.998.438	25.089.065
Maddi Duran Varlıklar	8.659.982.660	9.608.320.816
Kullanım Hakkı	53.474.321	117.203.002
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	581.612	825.970
Diğer Dönen Varlıklar	93.704	-
Müşteri sözleşmelerinden yükümlülükler	(2.396.024)	(25.092.715)
Ertelenmiş Gelirler	(5.224.484)	(2.042.153)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(3.624.805)	(3.136.133)
Ödenmiş Sermaye	(4.532.010.375)	(4.697.272.401)
Paylara ilişkin primler	(439.724.535)	(455.759.311)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	150.267.254	97.355.521
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(141.340.284)	(146.494.328)
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	1.330.371.473	845.553.728
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(1.557.617.686)	(1.491.580.812)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	18.802.653	70.005.566
Maddi duran varlık Yeniden değerleme ölçüm kazanç ve kayıpları	(663.651.214)	(755.236.732)
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**2.043.192.353**	**1.971.126.330**
Hasılat	(4.383.954.084)	(5.617.410.936)
Satışların Maliyeti	6.496.468.373	6.968.926.790
Faaliyet Giderleri	58.119.296	55.238.080
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	(184.662.483)	(6.322.513)
Finansman Gelir / Giderleri	336.531.146	508.352.362
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(279.309.895)	62.342.547
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (A+B)	**5.952.380.589**	**5.625.004.710**

23. PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kazanç / (kayıp) hesaplamaları aşağıdaki gibidir.

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**
Dönem (zararı) ana ortaklık payları	(2.247.271.109)	(953.316.025)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	1.500.000.000	1.500.000.000
Geri alınan paylar	(66.142.950)	(66.142.950)
Şirketin dolaşımdaki ağırlıklı ortalama hisse adedi	1.433.857.050	1.433.857.050
1 TL nominal bedelli 1 Lot başına (kayıp)	(1,5673)	(0,6649)

24. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Nakit ve nakit benzerleri	3.066.073.193	2.897.197.025
Ticari alacaklar	3.168.588.774	4.466.561.739
Finansal yatırımlar	1.011.403.342	2.644.442.552
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlanmalar	28.558.298.911	32.309.853.282
Ticari borçlar	1.056.130.056	879.373.254

Finansal Borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli banka kredileri	2.434.044.568	4.584.659.181
Akreditif borçlanmaları	20.355.598.802	22.202.539.820
Kiralama borçlanmaları	21.884.368	56.529.955
	22.811.527.738	**26.843.728.956**
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	1.993.294.476	1.727.021.605
Kısa vadeli finansal borçlanmalar	**24.804.822.214**	**28.570.750.561**
Uzun vadeli banka kredileri	3.657.405.580	3.637.329.971
Kiralama borçları	96.071.117	101.772.750
Uzun vadeli finansal borçlanmalar	**3.753.476.697**	**3.739.102.721**
Toplam finansal borçlanmalar	**28.558.298.911**	**32.309.853.282**

Kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmaların para birimleri cinsinden dökümü aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2026

Para Birimi	**Kısa Vadeli**	**Uzun Vadeli**	**TOPLAM**	**TL Karşılığı**
USD	499.069.575	69.075.763	568.145.338	27.849.575.441
EURO	4.101.856	4.778.723	8.880.579	494.264.603
TL	112.933.951	101.524.916	214.458.867	214.458.867
				28.558.298.911

31 Aralık 2025

Para Birimi	**Kısa Vadeli**	**Uzun Vadeli**	**TOPLAM**	**TL Karşılığı**
USD	502.090.911	65.885.262	567.976.173	30.307.555.682
EURO	27.499.314	1.644.386	29.143.700	1.825.174.594
TL	56.680.636	120.442.370	177.123.006	177.123.006
Toplam				**32.309.853.282**

Grubun bütün kredileri teminatlı kredilerdir.

Finansal durum tablosu tarihindeki sözleşme faiz oranları aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
USD cinsinden borçlar	%7,50- SOFR+4	%7,15- % 11
EURO cinsi borçlar	%9-Euribor+4	%5,53-%9,75
TL cinsinden borçlar	-	-

Uzun Vadeli	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
USD cinsinden borçlar	%6,75-SOFR+4,50	%6,75-SOFR+4,50
EURO cinsi borçlar	Euribor+4,50-Euribor+4	Euribor+4,50
TL cinsinden borçlar	TL REF+3%	TL REF+3%

Ara dönem özet konsolide finansal durum tablosu tarihindeki toplam finansal borçlanmaların geri ödemeleri aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
2026	6.618.041.631	28.431.017.559
2027	18.329.712.240	1.251.075.630
2028	1.956.968.246	1.366.114.532
2029	930.130.256	763.033.653
2030 ve sonrası	723.446.538	498.611.908
Toplam	**28.558.298.911**	**32.309.853.282**

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski

Grubun yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

	Cari Dönem 30 Eylül 2026				Önceki Dönem 31 Aralık 2025			
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer (TL karşılığı)	Tük Lirası Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer (TL karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	2.138.646.024	38.917.814	4.218.856	-	2.034.614.127	37.763.086	370.749	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil)	948.042.334	19.260.888	74.591	1.457.286	398.885.070	6.285.173	1.008.492	1.062.632
2b. Parasal Olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	146.791	3.000	-	-	159.794	3.000	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**3.086.835.149**	**58.181.702**	**4.293.447**	**1.457.286**	**2.433.658.991**	**44.051.259**	**1.379.241**	**1.062.632**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	236.494	4.440	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	**236.494**	**4.440**	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**3.086.835.149**	**58.181.702**	**4.293.447**	**1.457.286**	**2.433.895.485**	**44.055.699**	**1.379.241**	**1.062.632**
10. Ticari Borçlar	526.167.615	9.238.394	1.305.467	658.215	323.884.440	3.021.033	2.588.112	595.289
11. Finansal Yükümlülükler	24.691.888.264	499.069.575	4.101.856	-	28.514.069.920	502.090.912	27.499.314	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	3.491.844	24.248	35.142	347.370	3.357.211	13.696	38.428	219.767
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**25.480.358.853**	**508.366.479**	**10.062.416**	**1.005.585**	**28.841.311.571**	**505.125.641**	**30.125.854**	**815.056**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	3.651.951.781	69.075.763	4.778.723	-	3.618.660.351	65.885.262	1.644.386	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler(14+15+16)	**3.651.951.781**	**69.075.763**	**4.778.723**	-	**3.618.660.351**	**65.885.262**	**1.644.386**	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**28.873.499.505**	**577.407.980**	**10.221.188**	**1.005.585**	**32.459.971.922**	**571.010.903**	**31.770.240**	**815.056**
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçlarının Net Varlık/(Yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	(133.401.528)	(2.500.000)	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	133.401.528	2.500.000	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(25.786.664.355)**	**(519.226.278)**	**(5.927.741)**	**451.701**	**(30.159.477.965)**	**(529.455.204)**	**(30.390.999)**	**247.576**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(25.786.664.355)	(519.226.278)	(5.927.741)	451.701	(30.026.076.436)	(526.955.204)	(30.390.999)	247.576
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında %10 değişmesi halinde kar veya zarar tablosunun aşağıdaki şekilde etkilenmesi beklenmektedir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem 30 Eylül 2026	**Kar/Zarar**		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(2.545.676.720)	2.545.676.720	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(2.545.676.720)**	**2.545.676.720**	**-**	**-**
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(33.034.886)	33.034.886	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(33.034.886)**	**33.034.886**	**-**	**-**
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	45.170	(45.170)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**45.170**	**(45.170)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**(2.578.666.436)**	**2.578.666.436**	**-**	**-**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem 31 Aralık 2025	**Kar/Zarar**		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(2.812.287.982)	2.812.287.982	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(13.340.153)	13.340.153	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(2.825.628.135)**	**2.825.628.135**	**-**	**-**
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(190.344.419)	190.344.419	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(190.344.419)**	**190.344.419**	**-**	**-**
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	24.758	(24.758)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**24.758**	**(24.758)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**(3.015.947.797)**	**3.015.947.797**	**-**	**-**

26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, bağlı ortaklığı İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. sermayesindeki payını % 54,32 den % 62,99'a çıkarmıştır.

27. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un işletme faaliyetlerinde kullanılan/(sağlanan) nakit akışları 3.761.213.836 TL (30 Eylül 2025: 1.827.230.109 TL), yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit akışları (481.967.911) TL (30 Eylül 2025: (2.948.808.104) TL), finansman faaliyetlerinden kullanılan/(sağlanan) nakit (2.750.767.039) TL (30 Eylül 2025: (3.124.164.609)TL) olarak gerçekleşmiştir.

Nakit akış hareketlerinin özeti aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem 30 Eylül 2026

		Nakit Hareketler		Nakit Olmayan Hareketler		
	Dönem başı	Giriş	Çıkış	Diğer	Parasal kayıp (kazanç)	Dönem sonu
Borçlanmalar (Dipnot 24)	32.309.853.282	24.307.844.497	(25.402.480.102)	4.060.023.312	(6.716.942.078)	28.558.298.911

Önceki Dönem 30 Eylül 2025

		Nakit Hareketler		Nakit Olmayan Hareketler		
	Dönem başı	Giriş	Çıkış	Diğer	Parasal kayıp (kazanç)	Dönem sonu
Borçlanmalar	35.186.630.411	26.796.851.821	(27.169.030.380)	4.870.468.683	(7.512.692.440)	32.172.228.095