ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO FABRİKASI TÜRK A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1-2

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 3

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI 4

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI 5

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR…… 6-50

ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO FABRİKASI TÜRK A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**9.849.579**	**12.276.906**
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	681.399	4.888.015
Ticari Alacaklar		6.040.129	4.382.669
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5.1*	*57.620*	*75.105*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*8.1*	*5.982.509*	*4.307.564*
Diğer Alacaklar		57.085	44.437
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*5.1*	*1.524*	*339*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*55.561*	*44.098*
Stoklar	9	2.074.507	1.679.391
Peşin Ödenmiş Giderler	10.1	153.675	106.484
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	174.424	579.610
Diğer Dönen Varlıklar		668.360	596.300
Duran Varlıklar		**23.770.884**	**22.542.495**
Diğer Alacaklar		512	637
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*512*	*637*
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	7.463.316	6.593.740
Maddi Duran Varlıklar	12	9.363.428	8.891.692
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	437.573	368.833
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		6.448.626	6.466.290
- Şerefiye	*15*	*5.975.049*	*5.975.049*
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*14*	*473.577*	*491.241*
Peşin Ödenmiş Giderler		16.734	57.555
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	40.493	163.547
Diğer Duran Varlıklar		202	201
TOPLAM VARLIKLAR		**33.620.463**	**34.819.401**

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

ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO FABRİKASI TÜRK A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**4.652.958**	**6.215.896**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	213.054	185.756
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		213.054	185.756
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*213.054*	*185.756*
Ticari Borçlar		2.709.288	4.086.139
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*5.1*	*6.895*	*3.580*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*8.2*	*2.702.393*	*4.082.559*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		91.149	87.763
Diğer Borçlar		5.826	9.359
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*5.826*	*9.359*
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	10.2	60.857	139.142
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	341.913	649.015
Kısa Vadeli Karşılıklar		433.324	338.427
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		*93.976*	*36.381*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		*339.348*	*302.046*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		797.547	720.295
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**3.628.123**	**3.352.405**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	165.850	146.438
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		*165.850*	*146.438*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*165.850*	*146.438*
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		5.157	--
Uzun Vadeli Karşılıklar		224.905	245.377
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*17*	*90.188*	*100.627*
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar		*134.717*	*144.750*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	3.232.211	2.960.590
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**8.281.081**	**9.568.301**
ÖZKAYNAKLAR		**25.339.382**	**25.251.100**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**19.669.989**	**19.675.920**
Ödenmiş Sermaye	18	87.112	87.112
Sermaye Düzeltme Farkları	18	857.414	857.414
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	18	778.946	778.946
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	18	(26.748)	(26.748)
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	18	4.936.648	4.936.648
Ortak Kontrole Tabii Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(263.042)	(263.042)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(129.862)	(118.229)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları		*(129.862)*	*(118.229)*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	*18*	*(129.862)*	*(118.229)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	2.124.686	2.124.686
Geçmiş Yıllar Karları		11.295.408	9.807.009
Net Dönem Karı		9.427	1.492.124
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**5.669.393**	**5.575.180**
TOPLAM KAYNAKLAR		**33.620.463**	**34.819.401**

ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO FABRİKASI TÜRK A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden			
		Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş
KAR VEYA ZARAR KISMI	**Dipnot**	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Hasılat	19	13.138.207	5.340.087	15.731.016	5.707.692
Satışların Maliyeti (-)	19	(10.972.014)	(3.891.600)	(12.969.329)	(4.212.758)
BRÜT KAR	19	**2.166.193**	**1.448.487**	**2.761.687**	**1.494.934**
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(1.167.514)	(340.184)	(1.144.452)	(319.782)
Pazarlama Giderleri (-)		(328.296)	(121.918)	(280.339)	(89.607)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22.1	141.271	53.536	287.215	95.604
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22.2	(225.446)	(61.621)	(415.949)	(54.874)
ESAS FAALİYET KARI		**586.208**	**978.300**	**1.208.162**	**1.126.275**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	873.435	3.813	536.212	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(392)	(319)	(46)	(31)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**1.459.251**	**981.794**	**1.744.328**	**1.126.244**
Finansman Gelirleri	24.1	236.100	47.052	530.130	132.541
Finansman Giderleri (-)	24.2	(342.292)	(95.164)	(277.853)	(106.749)
Parasal Kazanç/Kayıp	29	(549.441)	(134.644)	(590.854)	(208.329)
VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)		**803.618**	**799.038**	**1.405.751**	**943.707**
Vergi Geliri / (Gideri)					
Dönem Vergi Gideri	25	(322.134)	(189.071)	(663.557)	(253.540)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	25	(378.928)	(148.938)	456.033	163.349
DÖNEM KARI		**102.556**	**461.029**	**1.198.227**	**853.516**
Dönem Karının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		93.129	272.635	261.545	174.512
Ana Ortaklık Payları		9.427	188.394	936.682	679.004
Net Dönem Karı		**102.556**	**461.029**	**1.198.227**	**853.516**
Ana Ortaklığa Ait Pay Başına Kazanç TL	26	**0,1089**	**2,1756**	**10,8172**	**7,8414**
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)/Kazançları		5.198	(289)	14.487	(1.087)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gidere İlişkin Vergiler		(15.747)	877	(3.622)	271
Ertelenmiş Vergi Gideri		*(15.747)*	*877*	(3.622)	*271*
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**(10.549)**	**588**	**10.865**	**(816)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**92.007**	**461.617**	**1.209.092**	**852.700**
Toplam Kapsamlı Gelirin / (Giderin) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		94.213	272.575	264.269	174.309
Ana Ortaklık Payları		(2.206)	189.042	944.823	678.391
Toplam Kapsamlı Gelir		**92.007**	**461.617**	**1.209.092**	**852.700**

ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO FABRİKASI TÜRK A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

							Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar				
Sınırlı Denetimden Geçmiş	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Ortak Kontrole Tabii Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
ÖNCEKİ DÖNEM													
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	**87.112**	**3.456.038**	**778.946**	**(101.117)**	**4.936.648**	**(263.042)**	**(189.726)**	**1.737.882**	**6.094.034**	**1.537.094**	**18.073.869**	**6.656.688**	**24.730.557**
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	60.313	877.379	**(1.537.094)**	(599.402)	599.402	--
Net dönem karı / (zararı)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	936.682	936.682	261.545	1.198.227
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	--	--	--	--	--	--	8.141	--	--	--	8.141	2.724	10.865
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**8.141**	**--**	--	**936.682**	**944.823**	**264.269**	**1.209.092**
Kar payları	--	--	--	--	--	--	--	--	(10.896)	**--**	(10.896)	--	(10.896)
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	**87.112**	**3.456.038**	**778.946**	**(101.117)**	**4.936.648**	**(263.042)**	**(181.585)**	**1.798.195**	**6.960.517**	**936.682**	**18.408.394**	**7.520.359**	**25.928.753**
CARİ DÖNEM													
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	**87.112**	**857.414**	**778.946**	**(26.748)**	**4.936.648**	**(263.042)**	**(118.229)**	**2.124.686**	**9.807.009**	**1.492.124**	**19.675.920**	**5.575.180**	**25.251.100**
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	1.492.124	(1.492.124)	--	--	--
Net dönem karı / (zararı)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	9.427	9.427	93.129	102.556
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	--	--	--	--	--	--	(11.633)	--	--	--	(11.633)	1.084	(10.549)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**(11.633)**	**--**	**--**	**9.427**	**(2.206)**	**94.213**	**92.007**
Kar payları	--	--	--	--	--	--	**--**	**--**	(3.725)	**--**	(3.725)	**--**	(3.725)
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler	**87.112**	**857.414**	**778.946**	**(26.748)**	**4.936.648**	**(263.042)**	**(129.862)**	**2.124.686**	**11.295.408**	**9.427**	**19.669.989**	**5.669.393**	**25.339.382**

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

ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO FABRİKASI TÜRK A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	
	Dipnot	**1 Ocak- 30 Eylül 2026**	**1 Ocak- 30 Eylül 2025**
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(2.306.857)**	**207.920**
Dönem Karı / (Zararı)		**102.556**	**1.198.227**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı / (Zararı)		102.556	1.198.227
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**1.770.065**	**1.463.168**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12.2, 21	747.402	892.014
Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler		(410)	(482)
Alacaklarda Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	8.1	(410)	(482)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		282.595	143.144
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		*168.994*	*22.837*
Dava ve Ceza Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler		--	*54.898*
Diğer Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		*113.601*	*65.409*
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		108.111	(50.935)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(54.746)	(200.962)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		162.857	*150.027*
Gerçeğe Uygun Değer Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(869.575)	(535.891)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	*23*	*(869.575)*	*(535.891)*
Vergi (Geliri) / Gideri ile İlgili Düzeltmeler	25	701.062	207.524
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/(Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(3.469)	(276)
Parasal (kazanç) / kayıp		804.349	808.070
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(3.761.125)**	**(1.928.141)**
Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(2.573.545)	(1.328.521)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)		*1.262*	*(39.947)*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)		*(2.574.807)*	*(1.288.574)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış / (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(28.886)	319.623
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış)		*(1.352)*	*(64.108)*
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki /Artış) / Azalış		*(27.534)*	*383.731*
Stoklardaki Azalış / (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(395.116)	(402.370)
Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(687.007)	(55.608)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış		*3.951*	*6.295*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış)		*(690.958)*	*(61.903)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.915)	(7.478)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki (Azalış)		*(1.915)*	*(7.478)*
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) (Azalış)		(52.824)	(113.167)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(21.832)	(340.620)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki (Artış)		*(245.956)*	*(375.977)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış		*224.124*	*35.357*
Faaliyetlerde Kullanılan Nakit Akışları		**(1.888.504)**	**733.254**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(104.263)	(90.675)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler		(70.261)	--
Vergi Ödemeleri		(243.829)	(434.659)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(861.675)**	**(478.002)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		3.908	1.264
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(886.902)	(653.931)
Alınan Faiz		21.319	174.665
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(443.587)**	**(551.109)**
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(322.484)	(353.699)
Ödenen Temettü		(3.725)	(10.896)
Ödenen Faiz		(117.378)	(110.274)
Diğer Nakit Çıkışları		--	(76.240)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ) (A+B+C)		**(3.612.119)**	**(821.191)**
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp/kazanç etkisi		**(594.497)**	**(572.402)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ) (A+B+C)		**(4.206.616)**	**(1.393.593)**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	**4.888.015**	**3.990.797**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	6	**681.399**	**2.597.204**

ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO FABRİKASI TÜRK A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş. ("Çimentaş" veya "Şirket"), ana ortaklık, 7 Ağustos 1950 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in fiili faaliyet konusu dökme ve torbalı çimento üretimi, ticareti, satışı ve naklidir. Şirket'in ana ortağı İspanya'da yerleşik Aalborg Portland Espana SL ("Aalborg Portland Espana") olup, Çimentaş'ın İtalya'da yerleşik eski ana ortağı Cementir Holding NV'nin ("Cementir Holding") nihai ana ortak olarak Şirket üzerindeki hakim ortaklığı devam etmektedir.

Çimentaş'ın bağlı ortaklıkları ("bağlı ortaklıklar") ve başlıca faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet gösterdiği ülke	Başlıca faaliyet konusu
- Çimbeton Hazır Beton ve Prefabrik Yapı Elemanları San. ve Tic. A.Ş. ("Çimbeton")	Türkiye	Hazırbeton üretimi
- Destek Organizasyon Temizlik, Akaryakıt, Tabldot Servis San. ve Tic. A.Ş. ("Destek")	Türkiye	Akaryakıt satışı
- Recydia Atık Yönetimi Yenilenebilir Enerji Üretimi ve Lojistik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. ("Recydia")	Türkiye	Çimento üretimi ve Atık yönetimi
- Süreko Atık Yönetimi Nakliye Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Süreko")	Türkiye	Atık yönetimi

Çimentaş ve bağlı ortaklığı Çimbeton, halka açık şirketler olup Çimentaş sermayesinin %2,81'ine (31 Aralık 2025: %2,83), Çimbeton sermayesinin %49,72'sine (31 Aralık 2025: %49,72) karşılık gelen hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") sırasıyla CMENT ve CMBTN adları altında işlem görmektedir.

Şirket'in kayıtlı adresi Işıklar Mah. Eski Kemalpaşa Cad. No: 4B Bornova – İzmir'dir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları için bu raporda "Grup" ibaresi kullanılacaktır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 686'dır. (31 Aralık 2025: 701).

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Ara dönem özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlaması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak ve işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Türkiye'de kayıtlı olan ve konsolide edilen bağlı ortaklıklar, kanuni finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamış olup kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmaları yansıtarak düzenlemiştir. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar finansal tablolarını, faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan para cinsi, kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamıştır.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yatırım amaçlı gayrimenkuller ile yine gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

SPK'nın Seri II, 14.1 No'lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosu ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet konsolide finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 27).

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı duyuru ile ve Sermaye Piyasası Kurumu (SPK)'nun 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standartları /Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlayan ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı hükümlerini uygulayarak hazırlamasına karar verilmiştir.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(Devamı)*

2.1.1 Ara dönem özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (Devamı)

***Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi** (Devamı)*

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihli finansal tabloları, TMS 29-Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama'ya ("TMS 29") göre geçerli para biriminin genel satın alma gücündeki değişikliklere göre yeniden düzenlenmiştir. TMS 29, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para biriminde hazırlanan finansal tabloların finansal durum tablosu tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden hazırlanmasını ve önceki dönem finansal tablolarının aynı şekilde yeniden düzenlenmesini gerektirir.

Bu nedenle, Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre yeniden düzenlenerek sunulmuştur.

TMS 29'un uygulanmasını zorunlu kılan özelliklerden biri, kümülatif üç yıllık enflasyon oranının %100'e yaklaşması veya aşmasıdır. Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından açıklanan Türkiye Geneli Tüketici Fiyatları Endeksi ("TÜFE") baz alındığında, Türkiye'de kümülatif üç yıllık enflasyon oranı 30 Eylül 2026 itibarıyla %158'e ulaşmıştır. Bununla birlikte, TMS 29, %100 oranını yüksek enflasyonun ortaya çıktığı mutlak oran olarak belirlemez ve finansal tabloların TMS 29'a göre yeniden düzenlenmesinin gerekli olup olmadığı muhakeme konusudur. Ayrıca, yüksek enflasyon, bir ülkenin ekonomik ortamının özellikleri ile de belirlenir.

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2026 itibarıyla TÜFE'nin gelişimini göstermektedir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2025**
Yıllık Endeks (*)	137,23	110,38	105,78
Yıllık Enflasyon	%24,32	%30,89	%25,42
Üç Yıllık Bileşik Enflasyon	%158	%211	%222
Düzeltme katsayısı	1,0000	1,2432	1,2973

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

Enflasyon döneminde, parasal varlıkları parasal yükümlülüklerinden fazla olan bir işletme satın alma gücünü kaybederken, parasal yükümlülükleri parasal varlıklarından fazla olan bir işletme, varlık ve yükümlülükleri bir fiyat düzeyine bağlı olmadığı ölçüde satın alma gücü kazanır. Net parasal pozisyon üzerinden oluşan kazanç veya kayıp, kar veya zarar tablosunda parasal kazanç (kayıp) kalemi olarak muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, enflasyon düzeltmesi raporlamasının etkisini 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla cari ölçüm birimi cinsinden yansıtacak şekilde parasal olmayan tüm kalemleri yeniden düzenlemiştir. Parasal kalemler 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla cari ölçüm birimi cinsinden ifade edildiğinden yeniden düzenlenmemiştir.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(Devamı)*

2.1.2 Yabancı para çevrimi

i) Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar Grup'un geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur. TL dışındaki para birimleri ile ilgili bilgiler aksi belirtilmedikçe tam olarak gösterilmiştir.

ii) İşlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri özkaynak kalemi altında takip edilenler dışında konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda finansal gelirler ve giderler ile esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler içerisine dahil edilir.

2.1.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait yıllık konsolide finansal tablolardaki açıklamalarla tutarlıdır.

Ara dönemlerde vergi karşılıkları yıl sonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi oranları göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait yıllık konsolide finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

Bir yıllık mali dönem içerisinde eşit dağılmayan giderler, sadece bu giderlerin mali yıl sonunda uygun bir şekilde tahmin edilebileceği veya ertelenebileceği durumlarda ara dönem özet konsolide finansal tablolarda dikkate alınmıştır.

2.1.4 Konsolidasyon esasları

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, aşağıda açıklanan esaslar doğrultusunda, ana şirket olan Çimentaş'ın ve bağlı ortaklıklarının hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamına giren şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların çıkarıldığı tarihler itibarıyla, TFRS'ye uygun olarak yeknesak muhasebe politikalarını uygulayarak ve aynı gösterimi sağlayarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların muhasebe politikaları, gerektiğinde Grup'un politikaları ile tutarlı olacak şekilde yeniden düzenlenmiştir.

i) Kontrol dışı paylar

Kontrol dışı payların, bağlı ortaklığın net varlık ve cari dönem konsolide kar veya zarar ve kapsamlı diğer gelir veya giderlerindeki payı, konsolide kar veya zarar ve kapsamlı diğer gelir ve gider ile konsolide özkaynaklar değişim tablolarında "kontrol dışı paylar" adıyla ayrıca sınıflandırılmıştır.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(Devamı)*

ii) Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Grup yatırım yapılan bir işletmeyi değişken getirilerine maruz kaldığı ya da bu değişken getiriler üzerinde hak sahibi olduğu ve bu getirileri yatırım yapılan işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda yatırım yapılan işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları kontrolün başladığı ve kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilmektedir.

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıkları üzerinde sahip olduğu doğrudan ve dolaylı pay oranları ile kontrol oranlarını göstermektedir:

	Çimentaş ve bağlı ortaklıklarının doğrudan ve dolaylı hisse payları (%)		**Çimentaş ve bağlı ortaklıklarının doğrudan ve dolaylı kontrol payları (%)**	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Destek	99,99	99,99	99,99	99,99
Recydia	23,72	23,72	56,91	56,91
Çimbeton	50,31	50,31	92,81	92,81
Süreko	23,72	23,72	56,91	56,91

iii) Kontrolün kaybedilmesi

Grup, bağlı ortaklık üzerindeki kontrolünü kaybetmesi durumunda, bağlı ortaklığın varlık ve yükümlülüklerini, kontrol gücü olmayan paylarını ve bağlı ortaklıkla ilgili diğer özkaynaklar altındaki tutarları kayıtlarından çıkarır. Bundan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir. Önceki bağlı ortaklığında kalan paylar kontrolün kaybedildiği gün itibarıyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

iv) Kontrol kaybına veya kazanımına neden olmayan bağlı ortaklık oranındaki değişiklikler

Kontrol kaybıyla veya kazanımı ile sonuçlanmayan kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler, kontrol dışı paylarla hissedarlar arasında yapılan işlemler olarak değerlendirilir. Kontrol kaybına veya kazanımına neden olmayan kontrol dışı payların alımı veya satışı sonucu oluşan kar veya zarar, özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

v) Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

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

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(Devamı)*

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere Grup'un 30 Eylül 2026 tarihli ara dönem özet konsolide finansal durum tablosu 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide özkaynak değişim tablosu ve özet konsolide nakit akış tablosu ise 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide özkaynak değişim tablosu ve özet konsolide nakit akış tablosu ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/ Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar:

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(Devamı)*

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler *(Devamı)*

a) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar (devamı):

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11;

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler-Cilt 11", aşağıda belirtilen

değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması* – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar*: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

- *TFRS 9 Finansal Araçlar - Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı*: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar - "Fiili vekilin" belirlenmesi*: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

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

Söz konusu değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki önemli bir etkisi olmamıştır.

b) 30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar:

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

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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı;

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir.KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(Devamı)*

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler *(Devamı)*

b) 30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar: (Devamı)

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı; Devamı)

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

Söz konusu değişiklik, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde herhangi bir etkisinin bulunmadığı değerlendirilmektedir.

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı;

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

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

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

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

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

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(Devamı)*

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler *(Devamı)*

b) 30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar: (Devamı)

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim;

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca iligli tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

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

TMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu;

KGK'nın Temmuz 2026 tarihinde yayımladığı değişiklikler, TMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, TFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.

Temmuz 2026'da yayımlanan *İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler*, 18 ve 19 uncu paragrafları değiştirmiştir. İşletme bu değişiklikleri, TFRS 18'i uyguladığında TFRS 18'in C7 paragrafı uyarınca uygular. İşletmenin TFRS 18'i, TFRS 18'in C1 paragrafı uyarınca daha önceki bir dönem için uygulamayı tercih etmiş olması ve söz konusu önceki dönemin bu değişikliklerin yayımlanmasından önce başlaması durumunda işletme, değişiklikleri TFRS 18'in C7 paragrafı uyarınca, değişikliklerin yayımlandığı tarihte veya sonrasında sona eren raporlama dönemi için uygular.

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

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(Devamı)*

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler *(Devamı)*

b) 30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar: (Devamı)

TFRS Uygulama Bildirimi 1- Yönetimin Açıklamaları;

KGK Ağustos 2026'da finansal tablo kullanıcılarının işletmelerin finansal durumunu, finansal performansını ve nakit akışlarını daha kapsamlı bir bağlamda değerlendirebilmesi amacıyla hazırlanan finansal tablolara eşlik eden yönetimin açıklamalarının sunumuna yönelik genel bir çerçeve sağlayan TFRS Uygulama Bildirimi 1- Yönetimin Açıklamalarını yayımlamıştır.

TFRS Uygulama Bildirimi 1 Yönetimin Açıklamalarının uygulanması ihtiyaridir. Uygulama Bildirimi, 01 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için yürürlüğe girmekte, bununla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir

Söz konusu uygulama bildiriminin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı;

Mayıs 2026 tarihinde UMSK, düzenlemeye tabi varlıkların, düzenlemeye tabi yükümlülüklerin, düzenlemeye tabi gelirlerin ve düzenlemeye tabi giderlerin muhasebeleştirilmesi, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin hükümleri belirleyen UFRS 20'yi yayımlamıştır. UFRS 20, işletmelerin UFRS 15 gibi mevcut UFRS muhasebe standartlarını uygulayarak halihazırda sundukları bilgileri tamamlayan ek bilgileri sunmalarını gerektirecek ilave hükümler getirmektedir. Bu ek bilgiler, finansal tablo kullanıcılarının her bir raporlama döneminde sunulan düzenlemeye tabi mal veya hizmetler karşılığında tarifelere göre kabul edilebilir olan toplam bedeli ve buna ilişkin hak ve yükümlülükleri anlamalarına imkân sağlamaktadır.

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

2.3 Netleştirme / Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, ara dönem özet konsolide finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(Devamı)*

2.4 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

2.5.1 Şerefiye değer düşüklüğü testi

KGK tarafından yayımlanmış 36 no'lu "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardı ("TMS 36") kapsamındaki hükümler çerçevesinde Grup; Lalapaşa, Elazığ Çimento ve Süreko alımlarından kaynaklanan şerefiye tutarları ile ilgili olarak değer düşüklüğü testlerini, değer düşüklüğü göstergesi olmadığı durumlarda yılda bir defa yapmaktadır. Grup, şerefiyelerle ilgili en son değer düşüklüğü testlerini 31 Aralık 2025 tarihinde yapmış olup, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2026 tarihleri arasındaki şirket faaliyetleri, kullanılan tahmin ve varsayımların TMS 36'daki ilgili hükümler çerçevesinde değerlendirilmesi sonucunda 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi bulunmamaktadır.

2.5.2 Yatırım amaçlı gayrimenkullerin rayiç değer tespitleri

Yatırım amaçlı gayrimenkuller 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerleme şirketi Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerleri üzerinden özet konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında arazi ve arsalar ile binalar için emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmış olup ilgili yöntem ve varsayımların detayları aşağıdaki gibidir:

- Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında en etkin ve verimli kullanım değerlendirmesi yapılmıştır.
- Emsal karşılaştırma yönteminde mevcut pazar bilgilerinden faydalanılmış, bölgede yakın dönemde pazara çıkarılmış benzer gayrimenkuller dikkate alınarak, pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde satış iskontosu uygulanarak fiyat ayarlaması yapılmış ve rapora konu arsa ve araziler için ortalama m2 satış değeri belirlenmiştir. Bulunan emsaller, konum, görülebilirlik, büyüklük, altyapı imkanları, yapılış tarzları, inşaat izinleri ve nitelikleri, fiziksel özellikler gibi kriterler dahilinde karşılaştırılmış, emlak pazarının güncel değerlendirmesi için emlak pazarlama firmaları ile görüşülmüş, inşaat piyasası güncel rayiçleri, ayrıca bağımsız profesyonel değerleme şirketinin mevcut bilgilerden faydalanılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerini ölçerken kullanılan değerleme tekniği değerlemeye konu gayrimenkul ile aynı bölgedeki benzer gayrimenkul satışlarını esas alan piyasa değeri yaklaşımıdır.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(Devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

2.5.2 Yatırım amaçlı gayrimenkullerin rayiç değer tespitleri (Devamı)

- Proje geliştirme yönteminde taşınmazın gerçeğe uygun değeri, yakın bölgede bulunan emsallerin kat karşılığı veya yap-sat şeklinde tespit edilen metrekare satış değerleri ile birlikte metrekare inşaat maliyetleri dikkate alınarak tespit edilir.

Alım/ satım işlemlerinin gerçekleşmesi esnasında oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir.

2.5.3 Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

Grup yönetimi, söz konusu ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesini yaparken müşterilerden alınan teminatlar, geçmiş tahsilat performansları, vade analizleri, alacaklara ilişkin anlaşmazlık veya davaları dikkate almaktadır. Tüm bu değerlendirmeler sonucunda şüpheli alacakların tespiti ile bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarlarının belirlenmesi yönetimin varsayım ve tahminlerini de içermektedir.

2.6 TFRS'ye ve KGK Tarafından Yayınlanan İlke Kararlarına Uygunluk Beyanı

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

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetiminin performansı değerlendirdiği ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren raporlanabilir üç faaliyet bölümü bulunmaktadır. Bu stratejik bölümler farklı ekonomik durumlardan ve farklı coğrafi konumlardan etkilendikleri için kaynak tahsisi ve performanslarına göre Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Grup'un ana faaliyet bölümleri çimento, agrega, hazır beton ve atık yönetimidir. Diğer grubu altında akaryakıt satışı bulunmaktadır ve ayrıca raporlanabilir bölüm kriterlerini karşılamamaktadır.

Bölümlerin performansının düzenli olarak değerlendirilmesinde temel olarak brüt kar dikkate alınmaktadır. Grup yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde brüt karı aynı sektörde yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından en uygun yöntem olarak görmektedir.

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA *(Devamı)*

	30 Eylül Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Dönem													
	Çimento		*Agrega*		*Hazır beton*		*Atık yönetimi*		*Diğer*		*Bölümlerarası düzeltme*		*Toplam*	
	2026	*2025*	*2026*	*2025*	*2026*	*2025*	*2026*	*2025*	*2026*	*2025*	*2026*	*2025*	*2026*	*2025*
Gelirler														
Grup dışı satışlar	8.369.834	9.978.609	156.905	179.752	3.898.034	4.872.722	154.585	186.416	558.849	513.517	--	--	13.138.207	15.731.016
Bölümlerarası satışlar	1.743.951	2.066.409	207.416	484.207	4.838	52.327	54.034	52.505	246.254	330.700	(2.256.493)	(2.986.148)	--	--
Net satışlar	**10.113.785**	**12.045.018**	**364.321**	**663.959**	**3.902.872**	**4.925.049**	**208.619**	**238.921**	**805.103**	**844.217**	**(2.256.493)**	**(2.986.148)**	**13.138.207**	**15.731.016**
Satışların maliyeti	**(7.291.994)**	**(9.021.420)**	**(346.097)**	**(524.050)**	**(4.051.045)**	**(4.843.143)**	**(139.088)**	**(170.765)**	**(791.529)**	**(827.128)**	**1.647.739**	**2.417.177**	**(10.972.014)**	**(12.969.329)**
Brüt Kar/(Zarar)	**2.821.791**	**3.023.598**	**18.224**	**139.909**	**(148.173)**	**81.906**	**69.531**	**68.156**	**13.574**	**17.089**	**(608.754)**	**(568.971)**	**2.166.193**	**2.761.687**

	1 Temmuz – 30 Eylül Dönemine Ait Üç Aylık Dönem													
	Çimento		*Agrega*		*Hazır beton*		*Atık yönetimi*		*Diğer*		*Bölümlerarası düzeltme*		*Toplam*	
	2026	*2025*	*2026*	*2025*	*2026*	*2025*	*2026*	*2025*	*2026*	*2025*	*2026*	*2025*	*2026*	*2025*
Gelirler														
Grup dışı satışlar	3.487.141	3.907.197	45.817	56.605	1.532.052	1.514.642	56.149	59.238	218.927	170.010	--	--	5.340.087	5.707.692
Bölümlerarası satışlar	684.346	577.650	71.629	167.770	3.351	44.064	18.286	20.078	96.288	105.689	(873.900)	(915.251)	--	--
Net satışlar	**4.171.487**	**4.484.847**	**117.446**	**224.375**	**1.535.403**	**1.558.706**	**74.435**	**79.316**	**315.215**	**275.699**	**(873.900)**	**(915.251)**	**5.340.087**	**5.707.692**
Satışların maliyeti	**(2.547.373)**	**(2.968.657)**	**(117.893)**	**(175.849)**	**(1.511.108)**	**(1.452.332)**	**(44.241)**	**(46.664)**	**(309.438)**	**(269.842)**	**638.454**	**700.587**	**(3.891.600)**	**(4.212.758)**
Brüt Kar/(Zarar)	**1.624.114**	**1.516.190**	**(447)**	**48.526**	**24.295**	**106.374**	**30.194**	**32.652**	**5.778**	**5.856**	**(235.446)**	**(214.663)**	**1.448.487**	**1.494.934**

	Bölüm varlıkları		*Bölüm yükümlülükleri*	
	30 Eylül 2026	*31 Aralık 2025*	*30 Eylül 2026*	*31 Aralık 2025*
Çimento	46.516.719	46.321.050	19.447.187	16.440.554
Agrega	1.634.214	1.468.324	1.288.199	1.062.146
Hazır beton	3.571.501	2.947.480	3.423.377	2.519.746
Atık yönetimi	15.334.746	15.654.556	12.552.159	13.151.975
Diğer	138.606	109.839	130.506	100.877
Bölümlerarası düzeltme	(33.575.323)	(31.681.848)	(28.560.347)	(23.706.997)
Toplam	**33.620.463**	**34.819.401**	**8.281.081**	**9.568.301**

4 OPERASYONLARDAKİ MEVSİMSELLİK

Grup'un ana faaliyet konusu olan çimento ve hazır beton bölümleri faaliyetleri, inşaat talebinin arttığı ve inşaat sektörünün canlandığı bahar ve yaz aylarında artmaktadır.

5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

5.1 İlişkili Tarafların Bakiyeleri

5.1.1 İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Spartan Hive S.P.A ("Spartan Hive") (*)	57.326	74.114
Yapıtek Yapı Teknolojisi Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Yapıtek")	216	58
Çimentaş Eğitim ve Sağlık Vakfı ("Çimentaş Vakfı")	78	22
Diğer	--	911
	57.620	**75.105**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un alacakları, çimento ve klinker satış bedelinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların ortalama vadesi 1 aydır (31 Aralık 2025: 1 ay). 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar için alınan herhangi bir teminat bulunmamaktadır ve Grup'un ilişkili taraflardan ticari alacaklara istinaden kesmiş olduğu vade farkı faturası yoktur.

5.1.2 İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Aalborg Portland Espana	1.524	339
	1.524	**339**

5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI *(Devamı)*

5.1 İlişkili Tarafların Bakiyeleri *(Devamı)*

5.1.3 İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Çimentaş Vakfı	5.162	912
Spartan Hive (**)	1.733	2.309
Cementir Holding	--	359
	6.895	**3.580**

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un Spartan Hive'a olan borcu, hammadde alımlarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflara ticari borçların ortalama vadesi 2 aydır (31 Aralık 2025: 2 aydır). 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçlar için verilen herhangi bir teminat bulunmamaktadır ve ilişkili taraflara ticari borçlara ilişkin Grup'a kesilmiş vade farkı faturası yoktur.

5.2.1 İlişkili taraflara yapılan mal ve hizmet satışları

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan mal ve hizmet satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Spartan Hive (*)	736.985	269.956	668.237	240.409
Yapıtek(**)	408	163	580	175
Çimentaş Vakfı	246	78	246	73
	737.639	**270.197**	**669.063**	**240.657**

(*) İlgili tutarın tamamı Spartan Hive'a yapılan çimento ve klinker satışlarından kaynaklanmaktadır.

(**) Yapıtek'e yapılan mal ve hizmet satışları hazır beton ve akaryakıt satışlarından oluşmaktadır.

5.2.2 İlişkili taraflardan yapılan mal ve hizmet alışları

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan yapılan mal ve hizmet alışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Spartan Hive (**)	112.179	(6.833)	468.702	47.323
Aalborg Digital (****)	151.344	54.047	155.459	61.097
Cementir Holding (*)	103.858	34.441	132.726	50.431
Aalborg (***)	7.302	2.065	7.895	2.328
Çimentaş Vakfı	9.585	5.261	5.324	1.850
	384.268	**88.981**	**770.106**	**163.029**

(*) İlgili tutarın tamamı marka kullanım bedelinden oluşmaktadır.

(**) İlgili tutarın tamamı Spartan Hive'dan yapılan hammadde ve yedek parça alımlarından oluşmaktadır.

(***) İlgili tutarın tamamı 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Aalborg ile imzalanan hizmet sözleşmesine istinaden 30 Eylül 2026 dönemine ait danışmanlık hizmetlerinden oluşmaktadır.

(****) İlgili tutarın tamamı bilişim ve yönetim danışmanlık hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI *(Devamı)*

5.2 İlişkili Taraflarla Olan İşlemler *(Devamı)*

5.2.3 Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona hesap dönemlerinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak– 30 Eylül 2025	1 Temmuz– 30 Eylül 2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	109.000	25.855	108.109	28.649
	109.000	**25.855**	**108.109**	**28.649**

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	233	456
Banka	509.099	4.618.504
Vadesiz mevduatlar	43.975	108.577
Türk Lirası	*36.567*	*103.930*
Yabancı para	*7.408*	4.647
Vadeli mevduat	465.124	4.509.927
Türk Lirası	*12.162*	--
Yabancı para	*452.962*	4.509.927
Diğer hazır değerler (*)	172.067	269.055
	681.399	**4.888.015**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer hazır değerler orijinal vadesi üç aydan kısa olan kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yabancı para mevduatlar 66 bin ABD Doları, 8.228 bin Avro'dan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 72.150 bin ABD Doları, 79 bin Avro).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranları ilgili para birimindeki mevduatlar için aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
TL vadeli mevduatlar	%36,00	--
EUR vadeli mevduatlar	%2,85	%0,50

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

Grup'un mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmektedir.

7 FİNANSAL BORÇLANMALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli finansal borçlanmalar:		
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı	213.054	185.756
Toplam kısa vadeli finansal borçlanmalar	**213.054**	**185.756**
Uzun vadeli finansal borçlanmalar:		
Kiralama işlemlerinden borçlanmaların uzun vadeli kısmı	165.850	146.438
Toplam uzun vadeli finansal borçlanmalar	**165.850**	**146.438**
Toplam finansal borçlanmalar	**378.904**	**332.194**

Kullanım hakkı varlıklarına ilişkin finansal yükümlülüklerin vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aydan kısa vadeli	63.818	43.138
3 ay - 12 ay vadeli	149.236	142.618
1 - 2 yıl vadeli	102.470	56.042
2 - 5 yıl vadeli	63.380	90.396
	378.904	**332.194**

Grup'un, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kira yükümlülüklerine uygulanan alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması TL para birimi için % 34,17 'dır (31 Aralık 2025: TL:% 36,86).

8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

8.1 Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşteri cari hesapları	4.558.116	3.327.932
Vadeli çekler ve alacak senetleri	1.453.778	1.016.133
	6.011.894	**4.344.065**
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(29.385)	(36.501)
	5.982.509	**4.307.564**

Ticari alacakların tahsil süresi ürün niteliği ve müşteri ile yapılan sözleşmelere bağlı olarak değişiklik göstermekle birlikte ortalama 89 gündür (31 Aralık 2025: 63 gün).

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi geçen alacaklar	1.325.380	383.346
0 - 30 gün vadeli	1.773.561	1.643.661
31 - 60 gün vadeli	1.117.071	925.802
61 - 90 gün vadeli	1.481.444	1.044.373
91 gün ve üzeri vadeli	285.053	310.382
Toplam	**5.982.509**	**4.307.564**

8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR *(Devamı)*

8.1 Kısa Vadeli Ticari Alacaklar *(Devamı)*

Grup yönetimi geçmiş deneyimleri ve gelecek beklentileri ile müşterilerinin kredi limitleri ve alınan teminatları göz önünde bulundurarak önemli bir tahsilat problemi yaşamayacağını öngörmektedir. Şüpheli alacak karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**36.501**	**16.729**
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar	--	1.435
Dönem içinde tahsil edilen şüpheli alacaklar (Dipnot 22.1)	(193)	(56)
Dönem içinde silinen şüpheli alacaklar	(217)	(426)
Parasal Kayıp/kazanç	(7.140)	(3.251)
30 Eylül	**29.385**	**14.431**

8.2 Kısa Vadeli Ticari Borçlar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	2.702.393	4.082.559
	2.702.393	**4.082.559**

Kısa vadeli ticari borçların ortalama vadesi 70 gündür (31 Aralık 2025: 61 gün).

9 STOKLAR

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hammaddeler	1.466.055	1.262.463
- Yedek parçalar ve işletme malzemeleri	*763.394*	*729.100*
- Yakıt	*302.138*	*174.923*
- Ambalaj malzemeleri	*24.727*	*15.493*
- Diğer	*375.796*	*342.947*
Yarı mamuller	441.182	317.608
Mamuller	134.459	78.578
Ticari mallar	9.577	9.571
Yoldaki mallar	23.234	11.171
	2.074.507	**1.679.391**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen hammadde, yarı mamul ve mamullerin toplam tutarı 5.469.358 bin TL'dir (30 Eylül 2025: 6.344.045 bin TL) (Dipnot 21).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde herhangi bir değer düşüklüğü yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde ipotek/rehin yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

10.1 Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	113.224	57.952
Verilen iş avansları	40.125	48.521
Diğer	326	11
	153.675	**106.484**

10.2 Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	60.262	139.077
Diğer	595	65
	60.857	**139.142**

Alınan sipariş avansları, Grup'un müteakip dönemlerde yapacağı satışlara yönelik olarak bayi ve müşterilerinden almış olduğu ödemelerden oluşmaktadır.

10.3 Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen iş avansları	16.734	57.555
	16.734	**57.555**

10.4 Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer	5.157	--
	5.157	**--**

11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Arsalar	7.301.001	6.441.793
Binalar	162.315	151.947
	7.463.316	**6.593.740**

11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER *(Devamı)*

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**6.593.741**	**6.198.883**
Gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler (Dipnot 23)	869.575	535.891
30 Eylül	**7.463.316**	**6.734.774**

Yatırım amaçlı gayrimenkuller Grup'un, mal veya hizmet üretiminde ya da tedariğinde veya idari amaçla kullanmamak veya normal iş akışı çerçevesinde satmamak üzere, değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tuttuğu gayrimenkullerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisi

Grup, 30 Haziran 2026 tarihinde yatırım amaçlı gayrimenkullerin piyasa değerlerinin tespiti için Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. şirketini görevlendirmiş olup, sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkulleri değerleme raporlarına bağlı olarak gerçeğe uygun değerlerinden göstermiştir.

7.463.316 bin TL değerindeki yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, değerlendirme tekniğine dair girdiler temel alınarak gerçeğe uygun değer Seviye 2 olarak kategorilendirilmiştir.

12 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi duran varlıkları, maden varlıkları ve diğer sabit kıymetlerden oluşmakta olup net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maden varlıkları	146.978	153.268
Diğer sabit kıymetler	9.216.450	8.738.424
	9.363.428	**8.891.692**

12.1 Maden Varlıkları

Maden varlıkları maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması ile ilgili indirgenmiş maliyetlerden oluşmaktadır. Söz konusu maden varlıklarının 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler/ Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maden sahalarının rehabilitasyon maliyetleri	470.414	16.689	487.103
Birikmiş amortisman(-)	(317.146)	(22.979)	(340.125)
	153.268	**(6.290)**	**146.978**

	1 Ocak 2025	İlaveler/ Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maden sahalarının rehabilitasyon maliyetleri	456.024	16.628	472.652
Birikmiş amortisman(-)	(281.957)	(16.628)	(298.585)
	174.067	**--**	**174.067**

12 MADDİ DURAN VARLIKLAR *(Devamı)*

12.2 Diğer Sabit Kıymetler

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**30 Eylül 2026**
Arazi	3.020.685	92.709	--	7.812	3.121.206
Yerüstü düzenleri	3.008.001	455	--	12.179	3.020.635
Binalar	4.106.588	--	--	4.063	4.110.651
Makine, tesis ve cihazlar	28.954.260	--	--	138.020	29.092.280
Taşıt araçları	590.149	--	--	46.348	636.497
Döşeme ve demirbaşlar	1.008.336	4.086	(2.667)	5.804	1.015.559
Diğer maddi duran varlıklar	126.547	--	--	--	126.547
Özel maliyetler	291.942	--	--	10.799	302.741
Yapılmakta olan yatırımlar	513.840	789.652	--	(225.025)	1.078.467
Toplam maliyet	**41.620.348**	**886.902**	**(2.667)**	**--**	**42.504.583**
Birikmiş amortismanlar (-)					
Yerüstü düzenleri	2.452.863	53.592	--	--	2.506.455
Binalar	2.558.938	61.995	--	--	2.620.933
Makine, tesis ve cihazlar	26.112.672	233.139	--	--	26.345.811
Taşıt araçları	459.759	30.790	--	--	490.549
Döşeme ve demirbaşlar	928.402	20.249	(2.228)	--	946.423
Diğer maddi duran varlıklar	126.547	--	--	--	126.547
Özel maliyetler	242.743	8.672	--	--	251.415
Toplam birikmiş amortisman	**32.881.924**	**408.437**	**(2.228)**	**--**	**33.288.133**
Net defter değeri	**8.738.424**				**9.216.450**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek veya rehin gibi herhangi bir kısıtlama yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiş borçlanma maliyeti yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

12 MADDİ DURAN VARLIKLAR *(Devamı)*

12.2 Diğer Sabit Kıymetler *(Devamı)*

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**30 Eylül 2025**
Arazi	3.057.487	29.436	--	--	3.086.923
Yerüstü düzenleri	2.887.309	--	--	--	2.887.309
Binalar	5.320.715	--	--	--	5.320.715
Makine, tesis ve cihazlar	32.542.788	52	--	--	32.542.840
Taşıt araçları	539.478	--	(994)	--	538.484
Döşeme ve demirbaşlar	1.123.778	9.363	(4.424)	733	1.129.450
Diğer maddi duran varlıklar	129.641	--	--	--	129.641
Özel maliyetler	284.533	--	--	--	284.533
Yapılmakta olan yatırımlar	191.526	615.080	--	(733)	805.873
Toplam maliyet	**46.077.255**	**653.931**	**(5.418)**	**--**	**46.725.768**
Birikmiş amortismanlar (-)					
Yerüstü düzenleri	2.467.234	42.440	--	--	2.509.674
Binalar	3.584.645	74.524	--	--	3.659.169
Makine, tesis ve cihazlar	29.406.049	391.421	--	--	29.797.470
Taşıt araçları	435.663	23.513	(995)	--	458.181
Döşeme ve demirbaşlar	1.056.150	21.432	(3.435)	--	1.074.147
Diğer maddi duran varlıklar	129.641	--	--	--	129.641
Özel maliyetler	229.857	9.966	--	--	239.823
Toplam birikmiş amortisman	**37.309.239**	**563.296**	**(4.430)**	**--**	**37.868.105**
Net defter değeri	**8.768.016**				**8.857.663**

.

12 MADDİ DURAN VARLIKLAR *(Devamı)*

12.2 Diğer Sabit Kıymetler *(Devamı)*

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile kullanım haklarının cari dönem amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Satışların maliyeti	689.124	848.273
Genel yönetim giderleri (Dipnot 20)	49.612	38.199
Pazarlama giderleri	8.666	5.542
Toplam	**747.402**	**892.014**

13 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kullanım hakkı varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Arazi	16.302	2.900	--	19.202
Binalar	22.958	--	--	22.958
Makine, tesis ve cihazlar	156.820	51.872	(6.783)	201.909
Taşıtlar	719.154	312.743	(31.592)	1.000.305
Toplam maliyet	**915.234**	**367.515**	**(38.375)**	**1.244.374**
Birikmiş amortismanlar(-)				
Arazi	3.236	1.912	--	5.148
Binalar	15.046	--	--	15.046
Makine, tesis ve cihazlar	61.651	34.642	(6.783)	89.510
Taşıtlar	466.468	261.768	(31.139)	697.097
Toplam birikmiş amortisman	**546.401**	**298.322**	**(37.922)**	**806.801**
Net defter değeri	**368.833**			**437.573**

Kullanım hakkı varlıklarının cari dönem amortisman giderlerinin dağılımı Dipnot 12.2'de sunulmuştur.

13 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kullanım hakkı varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Arazi	12.443	3.975	--	16.418
Binalar	17.557	--	--	17.557
Makine, tesis ve cihazlar	151.810	20.248	(30.318)	141.740
Taşıtlar	746.956	380.373	(227.642)	899.687
Toplam maliyet	**928.766**	**404.596**	**(257.960)**	**1.075.402**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Arazi	1.297	1.450		2.747
Binalar	13.633	703		14.336
Makine, tesis ve cihazlar	71.494	21.604	(30.318)	62.780
Taşıtlar	457.881	266.635	(130.785)	593.731
Toplam birikmiş amortisman	**544.305**	**290.392**	**(161.103)**	**673.594**
Net defter değeri	**384.461**			**401.808**

Kullanım hakkı varlıklarının cari dönem amortisman giderlerinin dağılımı Dipnot 12.2'de sunulmuştur.

14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet:	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Transferler**	**30 Eylül 2026**
Haklar	298.837	--	--	298.837
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	596.125	--	--	596.125
Toplam maliyet	**894.962**	**--**	**--**	**894.962**
Birikmiş itfa payları				
Haklar	(65.817)	(1.453)	--	(67.270)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(337.904)	(16.211)	--	(354.115)
Toplam birikmiş itfa payları	**(403.721)**	**(17.664)**	--	**(421.385)**
Net defter değeri	**491.241**			**473.577**

Maddi olmayan duran varlıkların cari dönem itfa giderlerinin dağılımı Dipnot 12.2'de sunulmuştur.

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet:	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Transferler**	**30 Eylül 2025**
Haklar	311.216	--	--	311.216
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	601.422	--	--	601.422
Toplam maliyet	**912.638**	--	**--**	**912.638**
Birikmiş itfa payları				
Haklar	(74.640)	(1.163)	--	(75.803)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(320.004)	(20.535)	--	(340.539)
Toplam birikmiş itfa payları	**(394.644)**	**(21.698)**	--	**(416.342)**
Net defter değeri	**517.994**			**496.292**

Maddi olmayan duran varlıkların cari dönem itfa giderlerinin dağılımı Dipnot 12.2'de sunulmuştur.

15 ŞEREFİYE

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla şerefiye aşağıdaki tutarlardan oluşmaktadır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Lalapaşa satın alımından kaynaklanan şerefiye	4.938.730	4.938.730
Süreko satın alımından kaynaklanan şerefiye	580.282	580.282
Elazığ Çimento alımından kaynaklanan şerefiye	451.025	451.025
Ege Kırmataş satın alımından kaynaklanan şerefiye	5.012	5.012
	5.975.049	**5.975.049**

TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" kapsamındaki hükümler çerçevesinde Grup, şerefiyelerle ilgili en son değer düşüklüğü testlerini 31 Aralık 2025 tarihinde yapmış olup, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2026 tarihleri arasındaki ekonomik gelişmeler ve şirket faaliyetleri değerlendirildiğinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi bulunmamaktadır.

16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

16.1 Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

a) Verilen teminatlar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Teminat mektupları	207.935	474.991
Doğrudan borçlandırma sistemi ("DBS") yoluyla tedarikçilere verilen teminatlar (*)	45.842	55.154
	253.777	**530.145**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un DBS yoluyla satıcılara verdiği teminatların toplam limiti 155.490 bin TL olup, tablodaki ilgili bakiye, cari dönem itibarıyla tedarikçilere olan borç tutarını oluşturmaktadır (31 Aralık 2025: 89.590 bin TL).

16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR *(Devamı)*

16.1 Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler *(Devamı)*

a) Verilen teminatlar *(Devamı)*

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un vermiş olduğu TRİ'ler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	İngiliz Sterlini
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	241.588	215.900	525	--	514.941	474.859	936	--
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	12.189	12.189	--	--	15.204	15.204	--	--
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
D Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
	253.777	**228.089**	**525**	--	**530.145**	**490.063**	**936**	--

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynağına oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %0,0'dır (31 Aralık 2025: %0,0).

16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR *(Devamı)*

16.1 Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler *(Devamı)*

b) Alınan teminatlar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Teminat mektupları	5.780.373	4.972.538
DBS yoluyla alınan teminatlar	879.157	934.331
İpotekler	37.522	46.803
Teminat senetleri	23.387	28.876
Rehinler	20.977	26.166
Teminat çekleri	165	206
Akreditifler	126	156
	6.741.707	**6.009.076**

c) Alım taahhütleri

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un gerçekleştireceği 40 bin ton, 46.550 bin TL, 3.310 bin ABD Doları tutarında yakıt alım taahhüdü vardır (31 Aralık 2025 92 bin ton, 64.995 bin TL ve 6.947 bin ABD Doları).

d) Satış taahhütleri

30 Eylül 2026 itibarıyla Grup'un satış taahhüdü bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Grup'un 82 bin ton klinker ve 65 bin ton çimento karşılığı 5.283 bin ABD Doları tutarında satış taahhüdü vardır).

16.2 Önemli Davalar

Rekabet Kurulu ile ilgili soruşturma ve davalar

Çimentaş İzmir Çimento – Çimbeton ile ilgili Rekabet Kurulu Soruşturması

3 Kasım 2023 tarihinde "Bağlı Ortaklığımız Hakkındaki Rekabet Kurumu Soruşturması" konulu özel durum açıklamamızdan sonra 25 Mart 2024 tarihinde, devam eden soruşturmaya İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş'nin de dahil edildiği bilgisi rekabet kurulunca bildirilmiştir.

Aydın ilinde yürütülen soruşturmaya ilişkin Rekabet Kurulu Kısa Kararı Çimentaş'a tebliğ edilmiş olup Kurul tarafından Çimentaş hakkında 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesini ihlal ettiği gerekçesiyle 2023 yılı gayrisafi geliri üzerinden takdiren %0,7742 oranında olmak üzere Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk AŞ'ye 37.370.945,14- TL, idari para cezası verilmesine hükmedilmiştir. İdari para cezası %25 indirimle ödenmiş olup karara karşı dava açılmıştır. Aynı soruşturmada Çimbeton aleyhine cezai hüküm kurulmamıştır.

16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR *(Devamı)*

16.2 Önemli Davalar *(Devamı)*

Çimentaş İzmir Çimento – Çimbeton ile ilgili Rekabet Kurulu Soruşturması (Devamı)

Rekabet Kurulu tarafından şirketimize tebliğ edilen bilgiye göre, Çimbeton Hazırbeton Prefabrik Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Malatya ilinde hazır beton üretimi ve satışı pazarında fiyat tespiti ve müşteri paylaşımına yönelik bir anlaşmanın tarafı olarak 4054 sayılı Kanun'un 4. maddesini ihlal ettiği tespit edilmiş olup, bu nedenle 4054 sayılı Kanun'un 16. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca 19.051.702,84 TL idari para cezası verilmesine karar verilmiştir. İdari para cezası %25 indirimle ödenmiş olup karara karşı dava açılmıştır.

SCL Davaları

SCL unvanlı firma tarafından, 04.06.2008 başlangıç tarihli Dökme ve Torba Çimento Taşıma Sözleşmesinin gereği gibi ifa edilmediğinden bahisle meydana geldiği ileri sürülen 11.259.915,70 TL zararının tahsili için Çimentaş aleyhine takip başlatılmış, takibin itiraz ile durdurulması üzerine 21.12.2023 tarihinde itirazın iptali istemi ile 11.259.915,70-TL değerinde dava açılmıştır. Ön inceleme duruşmasında davanın hak düşürücü süre nedeniyle lehimize olacak şekilde usulden reddine karar verilmiştir. Karara karşı her iki taraf da istinaf yoluna başvurmuş olup istinaf süreci devam etmektedir.

SCL unvanlı firma tarafından ayrıca Çimentaş aleyhine aşkın/munzam zarar kaynaklı tazminat davası ikame edilmiştir. İlk derece mahkemesinde davanın reddine karar verilmiştir. Karara karşı davacı taraf, istinaf yoluna başvurmuş olup istinaf süreci devam etmektedir.

İzmir Büyükşehir Belediyesi Çevre Düzeni Planı Değişikliği Davası

Çimentaş tarafından, İzmir Büyükşehir Belediyesi'nin 15 Eylül 2023 tarih ve 2023/970 E. Sayılı kararı ile onaylanan 1/25000 ölçekli İzmir Büyükşehir Bütünü Çevre Düzeni Planı Değişikliği ile bu plana askı süreci içerisinde yapılan itirazın reddedilmesi üzerine İzmir Büyükşehir Belediye Meclisi'nin 15 Aralık 2023 tarih ve 1300 sayılı kararının öncelikle yürütülmesinin durdurulması ve iptali istemiyle

6 Şubat 2024 tarihinde dava açılmıştır. Açılan dava halihazırda İdare mahkemelerinde görülmektedir.

İzmir 4. İdare Mahkemesi tarafından 2 Ocak 2025 tarihli karar ile yürütmenin durdurulmasına karar verilmiştir. İzmir Büyükşehir Belediyesi tarafından karara karşı itiraz edilmiş ise de Mahkeme tarafından itirazın reddine karar verilmiş ve yürütmenin durdurulması kararı kesinleşmiştir.

Yürütmenin durdurulması kararı sonrasında Mahkeme tarafından lehimize olacak şekilde dava konusu işlemin iptaline karar verilmiştir. Dosya, İdare tarafından istinaf edilmiş olup istinaf başvurusunun kabulüne, İzmir 4. İdare Mahkemesi'nin kararının kaldırılmasına, davanın reddine karar verilmiştir. İlgili karara karşı temyiz yoluna başvurulmuştur. Dosya temyiz incelemesindedir.

17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	90.188	100.627
	90.188	**100.627**

Türk İş Kanunu'na göre Grup, bir yılını doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya 25 hizmet yılını (kadınlarda 20 yıl) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri yürürlüğe konmuştur.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş kadardır ve ödenecek kıdem tazminatı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 TL/yıl tavanına tabidir (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL/yıl).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR *(Devamı)*

***Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar** (Devamı)*

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranını gösterir.

Grup'un muhasebe politikaları, Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için çeşitli aktüeryal yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan istatistiksel öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı	4,90%	5,10%
Kıdem tazminatı almadan ayrılma ihtimali	6,60%	6,60%

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**100.627**	**134.934**
Hizmet maliyeti (Dipnot 20 ve 21)	12.556	11.815
Faiz maliyeti (Dipnot 24.2)	19.960	25.368
Dönem içi ödemeler	(16.527)	(15.655)
Aktüeryal fark	(5.198)	(14.487)
Parasal Kayıp/Kazanç	(21.230)	(28.356)
30 Eylül	**90.188**	**113.619**

18 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltmesi farkları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 87.112 bin TL olup nominal lot değeri 1 TL olan 87.112.463 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: Çıkarılmış sermaye 87.112 bin TL olup, nominal lot değeri 1 TL olan 87.112.463 adet hisseden oluşmaktadır).

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı Bin TL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı Bin TL
Aalborg Portland Espana	97,19%	84.661	97,17%	84.649
Diğer / Halka açık pay	2,81%	2.451	2,83%	2.463
	100	**87.112**	**100**	**87.112**
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		(26.748)		(26.748)
Sermaye düzeltmesi farkları (*)		857.414		857.414
Toplam düzeltilmiş sermaye		917.778		917.778

(*) Sermaye düzeltmesi farkları, 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücünde, nakit ve muadili sermaye artırımlarının endekslenmesinin etkisini temsil etmektedir.

18 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ *(Devamı)*

Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları

Cementir Holding'in bağlı ortaklıklarından Alfacem, 21 Aralık 2021 tarihinde Çimentaş'a kullandırmış olduğu 30 Kasım 2022 vadeli 6.300 bin Avro tutarı karşılığı 288.996 bin TL tutarındaki krediden doğan alacağından feragat etmiştir.

Cementir Holding'in bağlı ortaklıklarından Aalborg Portland Holding, 10 Mayıs 2022 tarihinde Çimentaş'ın bağlı ortaklıklarından NWM'ye kullandırdığı 2.092 bin İngiliz Sterlini ile Quercia'ya kullandırdığı 6.810 bin İngiliz Sterlini tutarındaki kredilerden doğan alacaklarından feragat ettiğini bildirmiştir.

İlgili tutarların gösterimi, KGK'nın 27 Ekim 2018 tarihli ve 30578 sayılı Resmi Gazete ile yayınladığı Finansal Raporlamaya ilişkin Kavramsal Çerçeve'nin 4.68 inci maddesine istinaden "Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları" kaleminde yapılmıştır.

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

26.748 bin TL tutarındaki karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (31 Aralık 2025: 26.748 bin TL), üçüncü taraflardan alınan ve maliyet değeri konsolide finansal tablolara yansıtılan Grup tarafından elde tutulan Çimentaş hisse senetlerinden oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla söz konusu hisse adedi 520.256'dır (31 Aralık 2025: 520.256 adet).

Pay ihraç primleri/iskontoları

4.936.648 bin TL tutarındaki hisse senetleri ihraç primi (31 Aralık 2025: 4.936.648 bin TL), hisse senetlerinin ilk satış fiyatı ile nominal değerleri arasındaki farkı temsil etmektedir.

Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıpları

30 Eylül 2026 itibarıyla yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıpları, kar veya zarar ile ilişkilendirilmeyerek diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarından oluşmaktadır. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla (129.862) bin TL tutarında (31 Aralık 2025: (118.229) bin TL) tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kaybı bulunmaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Yabancı para çevrim farkları

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

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Şirket'in tarihi ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, net dönem karının %5'i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin toplam tutarı 2.124.686 bin TL'dir (31 Aralık 2025: 2.124.686 bin TL).

Temettü

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 tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtılabilecektir.

22 Nisan 2026 tarihli Genel Kurulu kararı ile Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait vergi mevzuatı uyarınca hazırlanan mali tablolarında cari yıl zararı bulunduğundan kâr payı dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	12.314.878	5.000.739	15.013.618	5.345.607
Yurtdışı satışlar	932.775	387.521	974.241	407.022
Brüt satışlar	**13.247.653**	**5.388.260**	**15.987.859**	**5.752.629**
Eksi: iskontolar	(109.446)	(48.173)	(256.843)	(44.937)
Net satışlar	**13.138.207**	**5.340.087**	**15.731.016**	**5.707.692**
Satışların maliyeti	(10.972.014)	(3.891.600)	(12.969.329)	(4.212.758)
Brüt kar	**2.166.193**	**1.448.487**	**2.761.687**	**1.494.934**

20 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel gideri	432.464	125.826	363.714	94.654
Danışmanlık gideri	261.285	69.895	322.129	103.617
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	164.715	51.018	171.868	31.775
Vergi, resim ve harçlar	74.058	21.623	42.710	15.765
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 12.2)	49.612	18.320	38.199	12.538
Sigorta gideri	14.921	5.357	16.556	5.983
Aydınlatma ve su gideri	14.600	4.194	19.713	10.761
Kıdem tazminatı gideri (Dipnot 17 ve 21)	12.556	2.873	11.815	3.751
Kira giderleri	10.342	3.712	3.338	2.118
Seyahat gideri	7.482	1.188	8.951	2.796
Diğer	125.479	36.178	145.459	36.024
	1.167.514	**340.184**	**1.144.452**	**319.782**

21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait niteliklerine göre giderlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hammadde, yarı mamul ve mamul maliyeti (Dipnot 9)	5.469.358	2.136.463	6.344.045	2.112.332
Elektrik ve su gideri	1.271.412	526.511	1.844.761	675.991
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.373.507	389.069	1.523.210	375.563
Personel giderleri	1.440.318	427.203	1.452.919	404.976
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 12.2)	747.402	249.581	892.014	285.082
Nakliye giderleri	531.571	177.040	544.752	186.938
Bakım ve onarım giderleri	381.992	38.298	437.844	116.239
Yükleme ve nakliye giderleri	372.989	140.043	395.279	135.835
Danışmanlık gideri	291.630	78.519	322.129	84.724
Vergi, resim ve harçlar	225.308	78.249	242.342	86.348
Kira giderleri	36.570	14.916	26.003	11.360
Seyahat giderleri	14.133	3.034	16.717	5.002
Kıdem tazminatı gideri (Dipnot 17 ve 20)	12.556	2.873	11.815	3.148
Posta telefon gideri	3.711	1.230	4.245	1.462
Diğer	295.367	90.672	336.045	137.147
	12.467.824	**4.353.701**	**14.394.120**	**4.622.147**

22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

22.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden kur farkı geliri	47.696	36.688	85.402	15.571
Vade farkı geliri	33.093	10.517	30.362	(580)
Kira geliri	9.614	1.472	36.963	11.444
Hurda ve diğer malzeme satış geliri	5.257	492	38.129	25.021
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılık geliri (Dipnot 8.1)	193	--	56	8
Sigorta geliri	96	--	--	--
Diğer	45.322	4.367	96.303	44.140
	141.271	**53.536**	**287.215**	**95.604**

22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER *(Devamı)*

22.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden kur farkı gideri	117.452	56.498	259.389	46.665
Reeskont gideri	22.063	35	13.383	45
Ceza, tazminat ve dava karşılık gideri	14.060	8.690	59.424	138
Hafriyat giderleri	8.065	2.947	18.701	2.720
Şüpheli alacak karşılık gideri	--	--	1.435	1.320
Diğer	63.806	-6.549	63.617	3.986
	225.446	**61.621**	**415.949**	**54.874**

23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artış kazancı (Dipnot 11)	869.575	--	535.891	--
Duran varlık satış karı	3.860	3.813	321	--
	873.435	**3.813**	**536.212**	**--**

24 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

24.1 Finansman Gelirleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	21.653	6.807	170.599	10.655
Kur farkı geliri	214.447	40.245	359.531	121.886
	236.100	**47.052**	**530.130**	**132.541**

24 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ *(Devamı)*

24.2 Finansman Giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansal kiralama faiz giderleri	117.378	32.628	107.914	34.290
Banka komisyon giderleri	123.564	49.225	103.152	41.707
Kur farkı gideri	77.723	6.200	40.376	22.279
Aktüeryal faiz gideri (Dipnot 17)	19.960	6.309	25.368	8.154
Maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığının iskonto etkisi	3.456	423	1.002	315
Diğer	211	379	41	4
	342.292	**95.164**	**277.853**	**106.749**

25 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	341.913	649.015
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(174.424)	(579.610)
Cari dönem vergi karşılığı -net	**167.489**	**69.405**

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu ara dönem özet konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. Buna göre:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem karı vergi yükümlülüğü	341.913	649.015
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	(174.424)	(579.610)
	167.489	**69.405**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi gelirleri / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(322.134)	(189.070)	(663.557)	(253.540)
Ertelenmiş vergi geliri	(378.928)	(148.938)	456.033	163.349
Toplam vergi geliri / (gideri)	**(701.062)**	**(338.008)**	**(207.524)**	**(90.191)**

25 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGi VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) *(Devamı)*

Türkiye'de 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %25'tir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

Vergi gelirinin / (giderinin) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Vergi öncesi kar / (zarar)	**803.618**	**1.405.751**
Vergi öncesi kar / (zarar) üzerinden ana ortaklık vergi oranıyla hesaplanan vergi	(200.905)	(351.438)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(39.952)	(44.342)
Vergi istisnasına tabi gelir	30.291	41.379
Gerçeğe uygun değer artışının vergi etkisi	51.481	31.155
Ertelenmiş vergi olarak muhasebeleştirilmeyen mali zararlar	(88.125)	--
Vergi oranı değişimi etkisi	171.681	--
Enflasyon ertelenmiş vergi	(625.533)	115.722
Toplam vergi geliri / (gideri)	**(701.062)**	**(207.524)**

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

	Ertelenmiş Vergi Varlıkları		Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	
	2026	2025	2026	2025
Borç karşılıkları	49.703	20.998	--	--
Kıdem tazminatı karşılığı	11.221	25.157	--	--
Madenlerin kapanması ve rehabilitasyon maliyeti karşılığı	33.679	36.187	--	--
Verilen avans ve şüpheli alacak gider karşılığı	391	486	--	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	--	--	(1.837.869)	(1.615.400)
İndirilebilir mali zararlar	--	32.487	--	--
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	--	(1.397.852)	(1.234.434)
Stoklar	--	--	(32.730)	(60.777)
Diğer varlık ve yükümlülükler	--	--	(18.261)	(1.747)
Toplam ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	**94.994**	**115.315**	**(3.286.712)**	**(2.912.358)**
Netleştirilen tutar	(54.501)	48.232	54.501	(48.232)
Toplam ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	**40.493**	**163.547**	**(3.232.211)**	**(2.960.590)**

25 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGi VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) *(Devamı)*

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ertelenmiş vergi gelir / (giderinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kısım	30 Eylül 2026
Stoklar	(60.777)	28.047	--	(32.730)
Borç karşılıkları	20.998	28.705	--	49.703
Madenlerin kapanması ve rehabilitasyon maliyeti karşılığı	36.187	(2.508)	--	33.679
İndirilebilir mali zararlar	32.487	(32.487)	--	--
Kıdem tazminatı karşılığı	25.157	1.811	(15.747)	11.221
Verilen avans ve şüpheli alacak gider karşılığı	486	(95)	--	391
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(1.615.400)	(222.469)	--	(1.837.869)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(1.234.434)	(163.418)	--	(1.397.852)
Diğer varlık ve yükümlülükler	(1.747)	(16.514)	--	(18.261)
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	**(2.797.043)**	**(378.928)**	**(15.747)**	**(3.191.718)**

	1 Ocak 2025	Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kısım	30 Eylül 2025
Borç karşılıkları	109.837	(16.866)	--	92.971
Madenlerin kapanması ve rehabilitasyon maliyeti karşılığı	38.400	(2.922)	--	35.478
Kıdem tazminatı karşılığı	33.733	(1.706)	(3.622)	28.405
Verilen avans ve şüpheli alacak gider karşılığı	637	(130)	--	507
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(1.382.182)	66.241	--	(1.315.941)
Stoklar	(80.523)	(53.309)	--	(133.832)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(1.159.809)	(100.985)	--	(1.260.794)
Diğer varlık ve yükümlülükler	(110.750)	565.710	--	454.960
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	**(2.550.657)**	**456.033**	**(3.622)**	**(2.098.246)**

25 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGi VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) *(Devamı)*

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait net ertelenmiş vergi varlığının/ (yükümlülüğünün) hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
1 Ocak	**(2.797.043)**	**(2.550.657)**
Cari dönem ertelenmiş vergi gideri	(378.928)	456.033
Aktüeryal kayıp vergi düzeltmesi	(15.747)	(3.622)
30 Eylül	**(3.191.718)**	**(2.098.246)**

26 PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

30 Eylül tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pay başına kazanç tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ana ortaklığa ait net dönem karı	9.427	188.394	936.682	679.004
Çıkarılmış adi hisselerin adedi (lot değeri 1 TL olan*)	87.112.463	87.112.463	87.112.463	87.112.463
Çıkarılmış hazine hisselerinin adedi	(520.256)	(520.256)	(520.256)	(520.256)
	86.592.207	**86.592.207**	**86.592.207**	**86.592.207**
Ana ortaklığa ait net dönem karı üzerinden hesaplanan pay başına kazanç (TL)	**0,1089**	**2,1756**	**10,8172**	**7,8414**

(*) 1 lot 100 adet hisseden oluşmaktadır.

27 YABANCI PARA POZİSYONU

	30 Eylül 2026					31 Aralık 2025				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini*	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini*	Diğer
1. Ticari Alacaklar	57.224	1.006	144	--	--	61.723	1.159	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	460.370	66	8.228	--	--	4.514.634	79	72.151	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	1.441	--	26	--	--	2.655	--	42	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**519.035**	**1.072**	**8.398**	**--**	**--**	**4.579.012**	**1.238**	**72.193**	**--**	**--**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**519.035**	**1.072**	**8.398**	**--**	**--**	**4.579.012**	**1.238**	**72.193**	**--**	**--**
10.Ticari Borçlar	586.250	8.602	2.957	--	17	1.049.966	14.582	4.341	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**586.250**	**8.602**	**2.957**	**--**	**17**	**1.049.966**	**14.582**	**4.341**	**--**	**--**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**586.250**	**8.602**	**2.957**	**--**	**17**	**1.049.966**	**14.582**	**4.341**	**--**	**--**
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(67.215)**	**(7.530)**	**5.441**	**--**	**(17)**	**3.529.046**	**(13.344)**	**67.852**	**--**	**--**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(67.215)**	**(7.530)**	**5.441**	**--**	**(17)**	**3.529.046**	**(13.344)**	**67.852**	**--**	**--**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

* Geçerli para birimi İngiliz Sterlini olmayan bağlı ortaklıkların İngiliz Sterlini kuru riski bu kolonda sunulmuştur.

27 YABANCI PARA POZİSYONU *(Devamı)*

	Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu			
	Kar / (Zarar)		Özkaynak	
30 Eylül 2026	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doların'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(36.918)	36.918	(36.918)	36.918
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları net etki (1+2)	**(36.918)**	**36.918**	**(36.918)**	**36.918**
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	30.199	(30.199)	30.199	(30.199)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)				
6-Avro net etki (4+5)	**30.199**	**(30.199)**	**30.199**	**(30.199)**
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7-İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	--	--	--	--
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
10-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
11-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12-Diğer döviz net etki (10+11)	--	--	--	--
Toplam(3+6+9+12)	**(6.719)**	**6.719**	**(6.719)**	**6.719**

27 YABANCI PARA POZİSYONU *(Devamı)*

	Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu			
	Kar / (Zarar)		Özkaynak	
31 Aralık 2025	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doların'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(71.218)	71.218	(71.218)	71.218
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları net etki (1+2)	**(71.218)**	**71.218**	**(71.218)**	**71.218**
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	424.119	(424.119)	424.119	(424.119)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-Avro net etki (4+5)	**424.119**	**(424.119)**	**424.119**	**(424.119)**
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7-İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	--	--	--	--
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
10-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
11-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12-Diğer döviz net etki (10+11)	--	--	--	--
Toplam(3+6+9+12)	**352.901**	**(352.901)**	**352.901**	**(352.901)**

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

Finansal araçların sınıflandırılması

Grup, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerleme metotlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Grup yönetimi tarafından, kasa ve bankalardan alacaklar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli finansal borçlar da dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde değerlenir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değerleri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup dönem sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirdiği finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	7.463.316	--
	--	**7.463.316**	--

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	6.593.740	--
	--	**6.593.740**	--

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

Parasal Olmayan Kalemler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(1.794.784)**	**(409.755)**	**(1.746.179)**	**(369.702)**
Stoklar	347.723	(14.529)	698.148	221.619
Finansal Yatırımlar	5.432.722	20.557	5.885.825	46.750
Maddi Duran Varlıklar	6.617.845	52.685	6.891.150	(1.376)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	4.317.147	126.811	3.245.489	221.661
Kullanım Hakkı Varlıkları	101.966	(5.305)	57.951	(2.276)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	96.344	(2.792)	98.754	2.123
Şerefiye	4.800.066	7.723	4.758.839	13.500
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(306.761)	(1.984)	(415.972)	89.673
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(3.478.907)	(30.014)	(3.243.774)	(191.991)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	(19.698.377)	(53.838)	(25.275.048)	(145.123)
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	(6.443.348)	(11.828)	(6.380.209)	(20.675)
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi	25.997	42	96.730	329
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	366.799	7.877	366.045	16.281
Ortak Kontrole Tabii Teşebbüs veya İşletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	4.165.090	(9.454)	4.215.554	(16.525)
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	3.644.558	(500.222)	9.369.378	(612.303)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(1.783.648)	4.515	(2.115.039)	8.630
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**1.245.343**	**275.112**	**1.155.325**	**161.373**
Hasılat	(953.586)	(535.067)	(1.433.420)	(886.113)
Satışların Maliyeti (-)	1.529.452	658.605	1.911.897	779.762
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	25.556	14.166	28.641	15.240
Genel Yönetim Giderleri (-)	115.025	55.331	121.217	69.152
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(10.020)	(5.041)	(27.520)	(16.332)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20.321	8.843	43.526	26.626
Finansman Gelirleri	(27.368)	(11.815)	(56.405)	(30.354)
Finansman Giderleri (-)	32.055	14.730	27.417	12.684
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	513.908	75.360	539.972	190.707
Net parasal pozisyon kayıpları	**(549.441)**	**(134.644)**	**(590.854)**	**(208.329)**

30 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

31 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.