BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN
SINIRLI DENETİM RAPORU

Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır.) 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren; altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektedir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Konsolide Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

SUN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
A Member of PKF International

Hasan Türe, YMM
Sorumlu Denetçi
İzmir, 19 Ağustos 2026

İÇİNDEKİLER Sayfa No

FİNANSAL DURUM TABLOSU 4-6

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 7

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 8

NAKİT AKIŞ TABLOSU 9-10

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 11-57

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 30.06.2026	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31.12.2025
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	2.100.804.304	2.694.663.086
Finansal Yatırımlar		91.607.883	686.501.831
Diğer Finansal Yatırımlar	*6*	*91.607.883*	*686.501.831*
Ticari Alacaklar		2.948.764.964	2.829.900.915
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*4*	*11.061.123*	*33.576.720*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*9*	*2.937.703.841*	*2.796.324.195*
Diğer Alacaklar		104.197.836	164.706.797
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*10*	*104.197.836*	*164.706.797*
Stoklar	*11*	2.669.408.785	2.437.946.080
Peşin Ödenmiş Giderler		568.099.664	626.363.199
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*12*	*568.099.664*	*626.363.199*
Diğer Dönen Varlıklar		477.997.275	532.203.741
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	*23*	*477.997.275*	*532.203.741*
(ARA TOPLAM)		**8.960.880.711**	**9.972.285.649**
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**8.960.880.711**	**9.972.285.649**
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		179.709.392	184.573.574
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		*109.530.483*	*114.394.665*
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar	*6*	*109.530.483*	*114.394.665*
Diğer Finansal Yatırımlar	*6*	*70.178.909*	*70.178.909*
Diğer Alacaklar		3.160.543	815.873
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*10*	*3.160.543*	*815.873*
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar	16	1.150.506.796	1.225.698.529
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18	21.640.269	21.640.269
Maddi Duran Varlıklar		21.042.148.422	21.150.573.581
Arazi ve Arsalar	*13*	*1.242.010.792*	*1.242.010.792*
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	*13*	*571.134.266*	*588.294.282*
Binalar	*13*	*3.967.048.745*	*4.006.741.272*
Tesis Makine ve Cihazlar	*13*	*12.749.888.958*	*13.000.315.610*
Taşıtlar	*13*	*1.293.205.265*	*1.393.227.659*
Mobilya ve Demirbaşlar	*13*	*101.108.687*	*108.922.686*
Özel Maliyetler	*13*	*46.792.396*	*41.611.420*
Yapılmakta Olan Yatırımlar	*13*	*1.034.695.515*	*734.997.721*
Diğer Maddi Duran Varlıklar	*13*	*36.263.798*	*34.452.139*
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	47.331.388	51.378.543
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		122.889.093	152.789.992
Diğer Haklar	*14*	*114.304.763*	*123.826.985*
Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri	*14*	*8.256.986*	*28.612.980*
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*14*	*248.321*	*269.606*
Yapılmakta Olan Yatırımlar	*14*	*79.023*	*80.421*
Peşin Ödenmiş Giderler		40.716.287	218.527.208
İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	*12*	*40.716.287*	*218.527.208*
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**22.608.102.190**	**23.005.997.569**
TOPLAM VARLIKLAR		**31.568.982.901**	**32.978.283.218**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 30.06.2026	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31.12.2025
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		13.532.881	3.911.454
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		*13.532.881*	*3.911.454*
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	*7*	*13.532.881*	*3.911.454*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		3.505.173.648	3.321.847.503
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	*7*	*3.505.173.648*	*3.321.847.503*
Banka Kredileri	*7*	*3.500.086.159*	*3.314.461.881*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*7*	*5.087.489*	*7.385.622*
Ticari Borçlar		888.106.844	1.076.278.664
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*4*	*3.918.265*	*294.603*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*9*	*884.188.579*	*1.075.984.061*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	136.003.976	103.469.109
Diğer Borçlar		81.021.756	125.647.404
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*4*	*96.657*	*25.367*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*10*	*80.925.099*	*125.622.037*
Türev Araçlar	8	31.921.113	37.066.619
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		87.669.557	160.478.798
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*4*	*4.605*	*5.422*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	*12*	*87.664.952*	*160.473.376*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	*31*	11.137.327	27.192.734
Kısa Vadeli Karşılıklar		123.732.584	181.706.305
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*20*	*93.190.304*	*135.812.595*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*19*	*30.542.280*	*45.893.710*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		77.128.827	68.242.899
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	*23*	*77.128.827*	*68.242.899*
(ARA TOPLAM)		**4.955.428.513**	**5.105.841.489**
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**4.955.428.513**	**5.105.841.489**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		3.585.661.866	4.535.739.026
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		*3.585.661.866*	*4.535.739.026*
Banka Kredileri	*7*	*3.556.036.138*	*4.505.180.845*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*7*	*29.625.728*	*30.558.181*
Diğer Borçlar		18.000	21.196
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*10*	*18.000*	*21.196*
Uzun Vadeli Karşılıklar		262.751.395	251.643.185
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*20*	*262.751.395*	*251.643.185*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	*31*	881.278.134	1.236.649.723
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**4.729.709.395**	**6.024.053.130**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**9.685.137.908**	**11.129.894.619**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	*Bağımsız Denetimden Geçmiş*
		30.06.2026	**31.12.2025**
ÖZKAYNAKLAR	**Dipnot**		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**18.771.788.641**	**18.594.971.290**
Ödenmiş Sermaye	*22*	1.500.000.000	1.500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	*22*	10.001.010.027	10.001.010.027
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	*22*	(112.632.901)	(112.632.901)
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	*22*	76.010.704	76.010.704
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(129.407.353)	(137.429.094)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*(115.688.559)*	*(118.537.202)*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*22*	*(115.688.559)*	*(118.537.202)*
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		*(13.718.794)*	*(18.891.892)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(23.940.834)	(27.799.964)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		*(23.940.834)*	*(27.799.964)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		2.339.258.517	2.303.898.754
Yasal Yedekler	*22*	*2.339.258.517*	*2.303.898.754*
Diğer Yedekler		25.974.509	20.473.318
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		4.930.579.492	5.916.919.435
Net Dönem Karı veya Zararı		164.936.480	(945.478.989)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22	3.112.056.352	3.253.417.309
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**21.883.844.993**	**21.848.388.599**
TOPLAM KAYNAKLAR		**31.568.982.901**	**32.978.283.218**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 VE 30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 01.01.2026 30.06.2026	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 01.01.2025 30.06.2025	*Denetimden Geçmemiş* 01.04.2026 30.06.2026	*Denetimden Geçmemiş* 01.04.2025 30.06.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	24	6.860.918.366	6.604.162.702	3.994.357.178	3.647.371.090
Satışların Maliyeti (-)	24	(5.717.363.197)	(5.628.667.038)	(3.087.097.033)	(2.875.310.857)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**1.143.555.169**	**975.495.664**	**907.260.145**	**772.060.233**
BRÜT KAR (ZARAR)		**1.143.555.169**	**975.495.664**	**907.260.145**	**772.060.233**
Genel Yönetim Giderleri (-)	25	(469.326.734)	(506.226.338)	(187.506.589)	(276.868.509)
Pazarlama Giderleri (-)	25	(460.368.295)	(359.595.262)	(270.719.374)	(200.779.409)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	25	(48.460.090)	(12.021.749)	(32.359.183)	(5.608.525)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	357.864.683	495.952.558	64.215.823	178.599.431
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(248.610.481)	(274.762.026)	(38.218.409)	(95.533.235)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**274.654.252**	**318.842.847**	**442.672.413**	**371.869.986**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	23.092.830	20.443.009	12.307.580	15.767.267
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	27	(9.651.092)	(3.222.022)	(7.872.380)	(2.318.225)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	16	(29.760.586)	(14.944.536)	(8.893.654)	(7.418.256)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)		**258.335.404**	**321.119.298**	**438.213.959**	**377.900.772**
Finansman Gelirleri	28	485.358.929	477.238.733	186.714.225	250.272.714
Finansman Giderleri (-)	28	(958.582.610)	(630.328.006)	(435.026.350)	(513.042.135)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	29	8.755.451	(143.928.742)	(360.299.677)	(55.210.037)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**(206.132.826)**	**24.101.283**	**(170.397.843)**	**59.921.314**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		**297.933.630**	**(374.519.905)**	**575.336.789**	**24.075.415**
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	31	(59.270.441)	(123.325.950)	(27.069.293)	(85.039.509)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	31	357.204.071	(251.193.955)	602.406.082	109.114.924
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**91.800.804**	**(350.418.622)**	**404.938.946**	**83.996.729**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**91.800.804**	**(350.418.622)**	**404.938.946**	**83.996.729**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		**91.800.804**	**(350.418.622)**	**404.938.946**	**83.996.729**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(73.135.676)	8.147.603	49.636.656	99.911.332
Ana Ortaklık Payları		164.936.480	(358.566.225)	355.302.290	(15.914.603)
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	32	**0,1100**	**(0,2390)**	**0,2369**	**(0,0106)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**7.721.495**	**(8.293.966)**	**35.984.272**	**(48.653.507)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	20	3.094.502	(8.577.446)	32.758.012	(55.998.364)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		5.173.098	(1.860.882)	11.205.982	10.012.412
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*5.173.098*	*(1.860.882)*	*11.205.982*	*10.012.412*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(546.105)	2.144.362	(7.979.722)	(2.667.555)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	*31*	*(546.105)*	*2.144.362*	*(7.979.722)*	*(2.667.555)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**3.859.130**	**(4.372.058)**	**(9.921.799)**	**(4.372.058)**
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		5.145.507	(5.829.411)	(13.229.065)	(5.829.411)
-Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	*8*	*5.145.507*	*(5.829.411)*	*(13.229.065)*	(5.829.411)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(1.286.377)	1.457.353	3.307.266	1.457.353
-Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	*31*	*(1.286.377)*	*1.457.353*	*3.307.266*	1.457.353
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**11.580.625**	**(12.666.024)**	**26.062.473**	**(53.025.565)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**103.381.429**	**(363.084.646)**	**431.001.419**	**30.971.164**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		**103.381.429**	**(363.084.646)**	**431.001.419**	**30.971.164**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(73.435.922)	7.255.671	47.132.143	93.315.096
Ana ortaklık payları		176.817.351	(370.340.317)	383.869.276	(62.343.932)

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 VE 30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar				
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2025		**1.500.000.000**	**10.001.010.027**	**(112.632.901)**	**76.010.704**	**(109.801.929)**	**(17.159.532)**	**-**	**2.296.115.777**	**23.603.708**	**5.312.810.878**	**746.523.416**	**19.716.480.148**	**3.380.191.504**	**23.096.671.652**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	29.502.736	1.522.377	715.498.302	(746.523.415)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(5.541.152)	(1.860.882)	*(4.372.058)*	-	-	-	(358.566.225)	(370.340.317)	7.255.671	(363.084.646)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*(358.566.225)*	*(358.566.225)*	*8.147.603*	*(350.418.622)*
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	*(5.541.152)*	*(1.860.882)*	*(4.372.058)*	-	-	-	-	*(11.774.092)*	*(891.932)*	*(12.666.024)*
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(137.682.973)	-	(137.682.973)	(65.165.743)	(202.848.716)
30 Haziran 2025	**22**	**1.500.000.000**	**10.001.010.027**	**(112.632.901)**	**76.010.704**	**(115.343.081)**	**(19.020.414)**	**(4.372.058)**	**2.325.618.513**	**25.126.085**	**5.890.626.207**	**(358.566.224)**	**19.208.456.858**	**3.322.281.432**	**22.530.738.290**
1 Ocak 2026		**1.500.000.000**	**10.001.010.027**	**(112.632.901)**	**76.010.704**	**(118.537.202)**	**(18.891.892)**	**(27.799.964)**	**2.303.898.754**	**20.473.318**	**5.916.919.435**	**(945.478.989)**	**18.594.971.290**	**3.253.417.309**	**21.848.388.599**
Transferler		-	-		-	-	-	-	35.359.763	5.501.191	(986.339.943)	945.478.989	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	2.848.643	5.173.098	3.859.130	-	-	-	164.936.480	176.817.351	(73.435.922)	103.381.429
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164.936.480	164.936.480	(73.135.676)	91.800.804
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	2.848.643	5.173.098	3.859.130	-	-	-	-	11.880.871	(300.246)	11.580.625
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(67.925.035)	(67.925.035)
30 Haziran 2026	**22**	**1.500.000.000**	**10.001.010.027**	**(112.632.901)**	**76.010.704**	**(115.688.559)**	**(13.718.794)**	**(23.940.834)**	**2.339.258.517**	**25.974.509**	**4.930.579.492**	**164.936.480**	**18.771.788.641**	**3.112.056.352**	**21.883.844.993**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 VE 30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1.01.2026 30.06.2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1.01.2025 30.06.2025
A-İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**156.239.974**	**912.180.914**
Dönem Karı /(Zararı)		91.800.804	(350.418.622)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		*91.800.804*	*(350.418.622)*
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**(158.375.295)**	**1.121.650.310**
Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	*13-14-15*	580.827.692	483.387.630
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	9-11	29.518.586	77.499.327
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	9	*26.167.438*	10.378.400
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	11	*3.351.148*	67.120.927
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		36.689.067	104.215.443
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	*20*	*45.119.689*	101.018.053
Dava Ve/ Veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	*19*	*(8.416.862)*	3.197.390
Diğerkarşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	*19*	*(13.760)*	-
Faiz (Gelirleri) Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		245.718.249	(216.800.225)
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	*28*	*(108.511.403)*	(327.342.348)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	*28*	*346.885.073*	151.142.462
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri		*10.630.423*	(12.919.028)
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		*(3.285.844)*	(27.681.311)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		8.210.204	(1.361.854)
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	*27*	8.210.204	*(1.361.854)*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		29.760.586	14.944.536
İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	*16*	*29.760.586*	*14.944.536*
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	31	(297.933.630)	374.519.905
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(1.380.894)	2.191.393
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	*27*	*(1.380.894)*	2.191.393
Parasal Pozisyon Kazanç Ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		(824.097.083)	283.054.155
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		34.311.928	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**309.669.746**	**72.299.152**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	584.704.754	282.649.927
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(148.098.701)	142.084.467
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	4	*22.515.597*	*21.293.540*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	*9*	*(170.614.298)*	*120.790.927*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		58.164.291	(60.133.693)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	*10*	*58.164.291*	*(60.133.693)*
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	11	(214.478.254)	23.616.415
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	236.074.456	(254.816.528)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		(184.885.976)	217.470.035
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	*4*	*3.623.662*	*129.948*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	*9*	*(188.509.638)*	*217.340.087*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	21	32.534.867	28.664.562
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		(44.628.844)	(37.105.158)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	*4*	*71.290*	*8.464*
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	*10*	*(44.700.134)*	*(37.113.622)*
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	12	(72.809.241)	(37.308.196)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		63.092.394	(232.822.679)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	*23*	*54.206.466*	*(130.648.111)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	*23*	*8.885.928*	*(102.174.568)*
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**243.095.255**	**843.530.840**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(15.110.629)	(6.537.701)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	31	(71.744.652)	75.187.775

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 VE 30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2026 30.06.2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2025 30.06.2025
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(346.651.957)**	**(2.082.146.707)**
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		5.419.719	14.561.645
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	*5.419.719*	*14.561.645*
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(470.772.273)	(2.424.050.700)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*13*	*(454.409.998)*	*(2.402.039.141)*
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*14*	*(16.362.275)*	*(22.011.559)*
Alınan Temettüler		10.189.194	-
Alınan Faiz	28	108.511.403	327.342.348
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**2.910.536**	**1.469.083.451**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.771.922.636	2.459.230.541
Kredilerden Nakit Girişleri		*1.771.922.636*	*2.459.230.541*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.466.899.553)	(715.378.003)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		*(1.466.899.553)*	*(715.378.003)*
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(8.149.787)	(9.631.013)
Ödenen Temettüler	22	(67.925.035)	(202.848.716)
Ödenen Faiz	28	(235.659.152)	(62.358.900)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		9.621.427	69.542
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**(187.501.447)**	**299.117.658**
D.Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**-**	**-**
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**(187.501.447)**	**299.117.658**
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		**2.694.663.086**	**2.111.563.898**
Nakit Ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		**(406.357.335)**	**(301.765.744)**
Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri	**5**	**2.100.804.304**	**2.108.915.812**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. ("Şirket", "Ana ortaklık") çimento ve hazır beton ile bunların ana ve tali girdilerinin imali, satışı ve ihracı ile ilgili ticari ve sınai faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirket, 1966 yılından itibaren Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No: 170 Kestel - Bursa adresinde faaliyet göstermekte olup Bursa Ticaret Siciline 13330 / 22463 numara ile kayıtlıdır. Şirket'in hisse senetleri halka açıktır.

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklığının (hep birlikte ''Grup") faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

- Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çemtaş")
- Bursa Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Bursa Beton")
- Bursa Ares Çevre ve Enerji Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ares")
- Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş. ("Roda Liman")
- Bursa Agrega Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Agrega")
- Bursa Taşımacılık Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş ("Bursa Taşımacılık")
- Bursa Group Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Bursa Sigorta")

Grup'un temel faaliyetleri Türkiye'de olup, Grup'un faaliyetleri aşağıda belirtilen belli başlı beş sektör altında toplanmıştır: Çimento, Çelik, Hazır Beton, Uçucu Kül ve Liman İşletmesi, Sigortacılık

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş: Bursa Organize Sanayi Bölgesinde vasıflı çelik üretmek üzere 1970 yılında, başta otomotiv, makina ve zirai makine-alet sanayi ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kurulan şirketin Sermayesi 500.000.000 TL olup %57,73 oranındaki hissesi Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye aittir. Şirketin üretim birimleri; çelikhane ve haddehane olmak üzere iki ana bölümden oluşmaktadır.

Bursa Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş: Hazır beton üretimine 1986 yılında Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. bünyesinde başlamış olup, 1989 yılında kendi adıyla ayrı bir tüzel kişilik olarak hazır beton sektöründe faaliyete geçmiştir. Şirket halen; Bursa, Yalova, Balıkesir ve Kütahya illerinde kurulu 20 adet beton santrali ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Bursa Ares Çevre ve Enerji Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Seyitömer Termik Santralindeki uçucu külleri işleyip pazarlamakta iken Kasım 2022'de sözleşmesi sona ermiştir. Bu tarihten itibaren uçucu kül ticareti ile iştigal etmektedir.

Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş: 2000 tarihinde kurulan şirketin %50 hissesine Bursa Çimento Grubu 2005 tarihinde ortak olmuştur.

Bursa Agrega Sanayi ve Ticaret A.Ş: Şirket faliyet konusu: Her türlü madencilik faaliyetinde bulunmak, maden ruhsatı başvurusu yapmak, devretmek, kiralamak ve bu amaçla gerekli tesisleri kurarak çıkacak malzemeyi üretmek, ürettirmek ticaretini yapmaktır. Şirket 2016 yılında kurulmuştur.

Bursa Taşımacılık Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş: Şirket'in faaliyet konusu, dökme ve torbalı çimento, kireç, alçı, uçucu kül, hazır beton, agrega, çimento üretiminde kullanılan hammaddeler, kömür, kil, tras, klinker, cüruf, kimyasal katkı maddeleri, akaryakıt, tehlikeli ve tehlikesiz atık ve bilumum her türlü hammadde, mamul, yarı mamul, yardımcı malzeme, iş makinesi ve teçhizat, ürünlerin dökme ve paketlenmiş hali dahil olmak üzere nakliye, yükleme, pompalama ve uygulama hizmetini ve ticaretini yapmak ve yaptırmaktır. Şirket 2022 yılında kurulmuştur.

Bursa Group Sigorta: Bursa Beton tarafından tek ortaklı anonim şirket olarak 3 Ekim 2023 tarihinde kurulmuştur.

30 Haziran 2026 itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 19 Ağustos 2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul'un yasal mevzuata göre düzenlenmiş Konsolide finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

30 Haziran 2026 tarihi itibariyle Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 1.080 kişidir. (31 Aralık 2025: 1051 kişi).

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Grup yasal defterlerini, muhasebe kayıtlarını ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta, hazırlamakta ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planını esas almaktadır.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler haricinde, tarihi maliyet esasına göre Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tabloların TMS/TFRS'ye uygunluğunun sağlanması amacıyla tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlarda gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlıklar 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla alış kurundan; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükler de satış kurundan değerlenmiştir. Kullanılan kapanış kurları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2025
Döviz Cinsi	**Döviz Alış**	**Döviz Satış**	**Döviz Alış**	**Döviz Satış**
ABD Doları	46,5747	46,6586	42,8457	42,9229
Euro	53,0866	53,1823	50,2859	50,3765

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmelerin, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait kfinansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine ilişkin açıklama 23 Kasım 2023 tarihinde Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurumu (SPK)'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu çerçevede 30 Haziran 2026, 31 Aralık 2025 ve 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolara TMS 29 uygulanmış olup, 31 Aralık 2025 ve 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolarda 30 Haziran 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre sunulmuştur.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (Devamı)

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. Raporlama dönemi itibariyle kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir.

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Haziran 2026	129,99	1,00000	% 206
31 Mart 2026	121,47	1,07014	% 205
31 Aralık 2025	110,39	1,17758	% 211
30 Haziran 2025	98,40	1,32109	% 220
31 Mart 2025	92,82	1,40044	% 250

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmelere ilişkin ana unsurlar aşağıdaki gibidir.

Varlık ve Yükümlülükler parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave ayrıştırılmaya tabi tutulmuştur. Parasal varlık ve yükümlülükler (nakit ve nakit benzeri, ticari alacak ve borçlar, finansal borçlar gibi) hali hazırda bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemiştir. Parasal olmayan kalemler enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin geri kazanabilir ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda ilgili TFRS uygulanarak muhasebeleştirilmiştir.

Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükleri özkaynak kalemleri, parasal olmayan kalemlerin gelir tablosu etkisi dışındaki tüm gelir ve gider hesapları ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, paranın bilanço tarihindeki geçerli olan satın alma gücü ile, önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine paranın en son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmiştir.

Enflasyonun cari dönemdeki net parasal varlık pozisyon üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kayıp kazanç hesabında gösterilmiştir.

2.2) TMS'ye Uygunluk beyanı

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "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 Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TMS/TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. Ayrıca KGK tarafından 03 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TFRS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket, bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar, Grup'un finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2.4) Konsolidasyon Esasları

Konsolide özet finansal tablolar, Şirket'in bağlı ortaklıklarını ve özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakleri kapsamaktadır. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

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

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıklarının finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır. Tüm Grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyon esnasında kayıtlarda düzeltilmiştir.

Şirket doğrudan ya da dolaylı olarak %20'sinden fazla hissesine sahip olduğu ve önemli etkisi bulunduğu iştiraklerindeki yatırımlarını özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirmektedir. Bu yatırımlar konsolide bilançoda, alış maliyetinin üzerine Şirket'in iştirakin net varlıklarındaki payına alım sonrası değişikliklerin eklenmesi veya çıkarılması ve varsa değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle gösterilmektedir. Konsolide kapsamlı gelir tablosu, Şirket'in iştiraklerinin faaliyetleri sonucundaki Şirket'e ait payını yansıtmaktadır. İştirakin kar veya zararına henüz yansıtılmamış tutarların iştirakin özkaynaklarında ortaya çıkardığı değişiklikler de Şirket'in iştirakteki payı oranında iştirakin defter değerinde düzeltme yapılmasını gerekli kılabilir. Bu değişikliklerden Şirket'e düşen pay doğrudan Şirket'in kendi özkaynaklarında muhasebeleştirilir.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık ve iştirakler aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**	
Ortaklığın unvanı	**Sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)**		**Konsolidasyon Yöntemi**
Çemtaş	57,73	57,73	Tam konsolidasyon
Bursa Beton	99,79	99,79	Tam konsolidasyon
Ares	99,99	99,99	Tam konsolidasyon
Agrega	99,79	99,79	Tam konsolidasyon
Bursa Taşımacılık	99,79	99,79	Tam konsolidasyon
Bursa Group Sigorta	99,79	99,79	Tam konsolidasyon
Roda Liman	50,00	50,00	Özkaynak yöntemi

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) TMS ve TFRS'deki değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler): Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihinde 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.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler): Doğaya bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu değişiklikle, kendi için kullanım istisnasının uygulanabileceği ve bu tür sözleşmelerin korunmak aracı olarak kullanılması durumunda riskten korunma muhasebesindeki hükümleri değiştirmektedir. Doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeler, elektrik üretim kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullara (örneğin, hava durumu) bağlı olması nedeniyle bir işletmeyi dayanak elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelerdir. Bu değişiklikler yalnızca doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmelere uygulanır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından 27 Eylül 2025 tarihinde yayımlanan değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır.

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – Korunma muhasebesi
TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar
TFRS 9 Finansal Araçlar; – Kira yükümlülüklerinin kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ve işlem fiyatı
TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi
TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet Yöntemi

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar

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

TFRS 18: Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart TMS 1'i yürürlükten kaldırır. Bu standart kar veya zarar tablosunda yer alan gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergisi ve durdurulan faaliyetler olarak beş kategoriye ayırır. Standart ayrıca yönetimin tanımladığı performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalara ilişkin yeni hükümler getirmektedir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) TMS ve TFRS'deki değişiklikler (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar (Devamı)

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

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standardı uygulayan bir işletmenin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini veya bu açıklama hükümlerine yönelik herhangi bir hükmü ya da referansı uygulaması gerekmez. İşletmenin Daha az dipnot açıklamasına imkan verir. Bağlı ortaklık niteliğinde olan bir işletmenin kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmuyorsa, kamunun kullanımına açık TFRS'lere uygun konsolide finansal tablo hazırlayan bir ana ortaklığa veya ara kademe bir ana ortaklığa sahipse TFRS 19'u uygulamayı seçebilir.

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.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilir. 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.

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.

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 Konsolide Finansal Tablolar Standardı ve TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardında yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6) Netleştirme / Mahsup

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

2.7) Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.8) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır. Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir. Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlenmiştir.

Ticari alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuku etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak riski karşılığı oluşturulur. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Grup yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır. Ayrılan karşılık değer düşüklüğü olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde gelir tablosuna yansıtılır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari borçlar

Ticari ve diğer borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Stok maliyetleri "aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi" kullanılarak belirlenmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerlerinin, kullanılmak suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanıldığı durumlarda satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılır ve amortisman ayrılması durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkarılması sonucu oluşan değerden düşük olanı ile değerlenir.

Durdurulan faaliyetlerden kaynaklanan gelir ve gider kapsamlı gelir tablosu içinde ayrı olarak sınıflanır.

Grup'un satış amacıyla elde tutulan duran varlıkları ve durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

Arazi, arsa ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Yeraltı yerüstü düzenleri	5-25
Binalar	2-50
Makine, tesis ve cihazlar	2-50
Motorlu araçlar	4-25
Demirbaşlar	2-50
Özel maliyetler	5-20
Diğer sabit kıymetler	3-40

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. İktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal veya hizmet üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya normal iş akışı çerçevesinde satılmak amaçlarından ziyade, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkullerden bina ve araziler yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaktadır.

Grup, elinde bulundurduğu yatırım amaçlı gayrimenkulü maliyet bedeli ile finansal tablolarına yansıtmıştır.

Finansal Kiralamalar

a) Grup- Kiracı olarak

- Finansal kiralama

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve ödüllerini üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralamalar, kiralama döneminin başlangıcında finansal kiralama konusu sabit kıymetin rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle maddi duran varlıklara dahil etmektedir. Kiralamadan doğan finansman maliyetleri kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde kira dönemine yayılmaktadır. Ayrıca, finansal kiralama konusu sabit kıymetler faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismana tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin değerinde bir azalma tespit edilirse değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Finansal kiralama borçları ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama borçlarından düşülür.

- Faaliyet kiralaması

Grup, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Grup, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir.

Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Grup, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Kiralamalar (Devamı)

a) Grup- Kiracı olarak (Devamı)

- Faaliyet kiralaması (Devamı)

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Grup, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dahil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- Kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
- Kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve

Kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri artırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Grup, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar):

-
- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.
-
- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).
-
- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.
-

Grup, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Grup bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 36 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dâhil edilir.

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Şirket, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kullanım hakkı varlıkları, konsolide finansal durum tablosunda (Dipnot 15) ayrı bir kalemde sunulur.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır.

Kullanım değeri, bir varlığın kullanımından ve ekonomik ömrü sonunda satılmasından elde edilmesi öngörülen gelecekteki nakit akımlarının şimdiki değerini, net satış fiyatı ise satış hasılatından satış maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutarı yansıtmaktadır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için tahmin edilir. Geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar gelir tablosuna yansıtılır. Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir.

Borçlanma maliyetleri

Özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

Finansal Araçlar

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9'a taşınmaktadır. TFRS 9'un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modelinin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9'un önceki versiyonlarında yayımlanan uygulamaları da içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Grup'un finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması (Devamı)

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir. Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve,

- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Grup, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

İştirakler

İştirakteki yatırım özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. İştirakler, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un Grup faaliyetleri üzerinde yönetim yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Grup, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi durumunda özsermaye yöntemine devam edilmez. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra makul değerinin güvenilir olarak ölçülebildiğinde makul değerinden aksi takdirde maliyet bedeli üzerinden gösterilir.

Satın alım bedelinin, iştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı belirlenebilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin üzerindeki kısmı şerefiye olarak kaydedilir. Şerefiye, yatırımın defter değerine dahil edilir ve yatırımın bir parçası olarak değer düşüklüğü açısından incelenir. İştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin satım alım bedelini aşan kısmı yeniden değerlendirildikten sonra doğrudan gelir tablosuna kaydedilir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Hasılat

Grup'un başlıca gelir kaynağı vasıflı çelik ürünlerinin satışlarından elde ettiği gelirleridir. Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Grup aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

a) Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi
b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi
c) Sözleşmedeki işlem fiyatının saptanması
d) İşlem fiyatının sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
b) Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
c) Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
e) Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır

Dövizli işlemler

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise dönem sonu Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası alış kurundan TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dahil edilmiştir.

Hisse başına kazanç / (zarar)

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Grup mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili notlarında açıklamaktadır. Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece notlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın işletmeye girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

Ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda, işletme söz konusu koşullu varlığı finansal tablo dipnotlarında gösterir.

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

İlişkili taraflar

Bu rapor kapsamında Grup'un hissedarları, Grup'un hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Grup faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Grup veya Grup'un yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan Grup, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un kurumlar vergisi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki kurumlar vergisi ile döneme ait ertelenen vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihini takip eden dönem/yılbaşı itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10) Önemli Muhasebe Tahminleri ve Varsayımlar

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen değerlendirmeler, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımların başlıcaları aşağıdaki gibidir:

a) Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

b) Grup yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibin tecrübeleri doğrultusunda varsayımlarda bulunmuştur.

c) Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile Grup yönetimi tarafından belirlenmektedir.

d) Grup, ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar içinde bir şüpheli alacak karşılığı oluşturur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır.

e) Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Grup yönetiminin tahminlerini dikkate alan hesaplamalar sonucunda stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğü için stokların bir kısmına karşılık ayrılarak net gerçekleşebilir değerine indirgenmiştir.

f) Dava karşılıkları tutarı, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan muhtemel sonuçların Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda Grup yönetimi tarafından tahmin edilmesi yoluyla belirlenmektedir.

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup çimento-beton, çelik üretimi ve satışı ve kül satışı faaliyetlerini yürütmektedir. Grup'un sektörel bazda raporlaması aşağıdaki gibidir;

Bilanço raporlaması:

30.06.2026	**Çimento**	**Çelik**	**Hazır Beton**	**Kül**	**Elimine Tutar**	**Toplam**
Varlıklar	23.226.815.078	9.829.679.003	3.615.185.047	51.660.793	(5.154.357.020)	31.568.982.901
Yükümlülükler	6.833.833.225	2.480.244.778	1.144.065.088	34.634.693	(807.639.876)	9.685.137.908
Net	**16.392.981.853**	**7.349.434.225**	**2.471.119.959**	**17.026.100**	**(4.346.717.144)**	**21.883.844.993**
Amortisman ve İtfa Payları	188.439.580	225.608.134	179.445.608	111.889	(12.777.519)	580.827.692
Yatırım Harcamaları	278.532.180	557.213.888	27.439.977	-	-	863.186.045

30.06.2025	**Çimento**	**Çelik**	**Hazır Beton**	**Kül**	**Elimine Tutar**	**Toplam**
Varlıklar	22.628.530.598	9.669.261.680	3.979.599.383	27.783.344	(5.359.238.801)	30.945.936.204
Yükümlülükler	6.283.827.457	1.823.976.562	1.207.296.346	10.604.148	(910.506.599)	8.415.197.914
Net	**16.344.703.141**	**7.845.285.118**	**2.772.303.037**	**17.179.196**	**(4.448.732.202)**	**22.530.738.290**
Amortisman ve İtfa Payları	57.438.891	244.268.452	192.554.240	108.332	(10.982.285)	483.387.630
Yatırım Harcamaları	1.861.911.232	132.923.493	457.521.516	-	-	2.452.356.241

Gelir tablosu raporlaması:

30.06.2026	**Çimento**	**Çelik**	**Hazır Beton**	**Kül**	**Elimine Tutar**	**Toplam**
Satış Gelirleri	2.149.060.311	3.439.932.867	2.068.221.693	50.103.810	(846.400.315)	6.860.918.366
Satışların Maliyeti (-)	(1.645.671.963)	(2.968.385.540)	(1.949.157.442)	(17.194.225)	863.045.973	(5.717.363.197)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	**503.388.348**	**471.547.327**	**119.064.251**	**32.909.585**	**16.645.658**	**1.143.555.169**
Faaliyet Gelirleri/Giderleri	(336.543.204)	(265.611.543)	(228.243.140)	(32.437.974)	(6.065.056)	(868.900.917)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	**166.845.144**	**205.935.784**	**(109.178.889)**	**471.611**	**10.580.602**	**274.654.252**

30.06.2025	**Çimento**	**Çelik**	**Hazır Beton**	**Kül**	**Elimine Tutar**	**Toplam**
Satış Gelirleri	1.680.083.413	3.792.303.920	1.805.521.999	47.099.901	(720.846.531)	6.604.162.702
Satışların Maliyeti (-)	(1.520.636.817)	(3.200.904.087)	(1.623.503.583)	(20.544.544)	736.921.993	(5.628.667.038)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	**159.446.596**	**591.399.833**	**182.018.416**	**26.555.357**	**16.075.462**	**975.495.664**
Faaliyet Gelirleri/Giderleri	(220.868.901)	(164.215.844)	(237.711.234)	(26.734.087)	(7.122.751)	(656.652.817)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	**(61.422.305)**	**427.183.989**	**(55.692.818)**	**(178.730)**	**8.952.711**	**318.842.847**

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	30.06.2026	31.12.2025
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	11.061.123	33.576.720
Toplam	**11.061.123**	**33.576.720**

b) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

	30.06.2026	31.12.2025
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	3.528.222	-
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	390.043	294.603
Toplam	**3.918.265**	**294.603**

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 96.657 TL temettü borcu vardır. (31 Aralık 2025: 25.367 TL.)

c) İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler

	30.06.2026	31.12.2025
İpekiş Mensucat T.A.Ş.	4.605	5.422
Toplam	**4.605**	**5.422**

d) Mal ve Hizmet Alımları

	30.06.2026	30.06.2025
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	11.403.551	608.158
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	2.054.856	3.492.484
Toplam	**13.458.407**	**4.100.642**

e) Mal ve Hizmet Satışları

	30.06.2026	30.06.2025
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	1.498.841	7.345.447
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	-	966.047
İpekiş Mensucat T.A.Ş.		1725
Toplam	**1.498.841**	**8.313.219**

f) 1 Ocak – 30 Haziran 2026 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 95.935.889 TL (1 Ocak – 30 Haziran 2025: 93.494.871 TL)'dir. Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Kasa	*23.461*	*39.188*
Banka	1.878.039.090	2.472.391.608
Vadesiz Mevduatlar	*80.843.607*	*82.329.425*
Vadeli Mevduatlar	*1.797.195.483*	*2.390.062.183*
Kredi Kartı Alacaklar	222.741.753	222.232.290
Toplam	**2.100.804.304**	**2.694.663.086**

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	%41- %43	1- 35 Gün	228.994.082	228.994.082
EUR	%2,25- %3,25	1-47 Gün	29.056.522	1.542.511.961
USD	%3	1 Gün	551.575	25.689.440
Toplam				**1.797.195.483**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	%37-%39	2 Gün	436.625.535	436.625.535
EUR	%0,10- %3,00	2-63 Gün	30.166.295	1.786.317.374
USD	%2,50-%2,75	2-32 Gün	3.312.294	167.119.274
Toplam				**2.390.062.183**

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin dövizli bakiyeleri Not 33'te açıklanmıştır.

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30.06.2026	31.12.2025
Likit Fon	91.607.883	686.501.831
Toplam	**91.607.883**	**686.501.831**

		30.06.2026	
	Para Birimi	Nominal Bedel - Orijinal Para Birimi	Gerçeğe Uygun Değer- TL
Serbest döviz fon – EUR	EUR	1.725.631	91.607.883
Toplam			**91.607.883**

		31.12.2025	
	Para Birimi	Nominal Bedel - Orijinal Para Birimi	Gerçeğe Uygun Değer- TL
Serbest döviz fon – EUR	EUR	11.593.246	686.501.831
Toplam			**686.501.831**

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlık" olarak sınıflanan finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		**31 Aralık 2025**	
	Oran (%)	**Tutar**	**Oran (%)**	**Tutar**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarar Yansıtılan Finansal Varlıklar		109.530.483		114.394.665
Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.	*2,73*	*99.809.849*	*2,73*	*102.859.061*
Teknosab Sermaye Girişim Fonu		*7.979.177*		*9.378.622*
Ar-Ge Destek Girişim Fonu		*1.741.457*		*2.156.982*
Diğer Finansal Yatırımlar		70.178.909		70.178.909
Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	*99,99*	*24.021.890*	*99,99*	*24.021.890*
Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	*98,00*	*46.157.019*	*98,00*	*46.157.019*
Toplam		**179.709.392**		**184.573.574**

(*) Konsolide mali tablolarda önemli etkiye sahip olmadığı için konsolide edilmemiş olup maliyet bedeli ile takip edilmektedir.

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026			**31 Aralık 2025**		
Kısa vadeli borçlanmalar	**Faiz Oranı (%)**	**Döviz Tutarı**	**TL Karşılığı**	**Faiz Oranı (%)**	**Döviz Tutarı**	**TL Karşılığı**
- Kredi kartı borçları	-	13.532.881	13.532.881	-	3.911.454	3.911.454
Toplam			**13.532.881**			**3.911.454**

	30 Haziran 2026			**31 Aralık 2025**		
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	**Faiz Oranı (%)**	**Döviz Tutarı**	**TL Karşılığı**	**Faiz Oranı (%)**	**Döviz Tutarı**	**TL Karşılığı**
- TL banka kredileri	54,09- 56,80	400.328.042	400.328.042	53,63-56,80	518.135.207	518.135.207
- EUR banka kredileri	4,80- 7,24	58.285.522	3.099.758.117	4,65-6,95	47.137.820	2.796.326.674
Ara Toplam			**3.500.086.159**			**3.314.461.881**
TL Kiralama işlemlerinden borçlar	12,55-61,84	5.087.489	5.087.489	12,55-25,19	7.385.622	7.385.622
Toplam			**3.505.173.648**			**3.321.847.503**

	30 Haziran 2026			**31 Aralık 2025**		
Uzun vadeli borçlanmalar	**Faiz Oranı (%)**	**Döviz Tutarı**	**TL Karşılığı**	**Faiz Oranı (%)**	**Döviz Tutarı**	**TL Karşılığı**
- TL banka kredileri	-	-	-	53,63-56,80	188.412.799	188.412.799
- EUR banka kredileri	4,80-7,24	66.865.031	3.556.036.138	5,50-6,99	72.767.977	4.316.768.046
Ara Toplam			**3.556.036.138**			**4.505.180.845**
TL Kiralama işlemlerinden borçlar	12,55-61,84	29.625.728	29.625.728	12,55-25,19	30.558.181	30.558.181
Toplam			**3.585.661.866**			**4.535.739.026**

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle banka kredileri ve kiralama işlemlerinden borçlara ilişkin vadesel dağılım aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
1 yıl içinde ödenecekler	3.518.706.529	3.325.758.957
1 - 2 yıl içinde ödenecekler	1.876.545.990	2.475.015.413
2 - 3 yıl içinde ödenecekler	888.775.913	1.023.878.882
3 - 4 yıl içinde ödenecekler	208.850.151	224.150.909
4 - 5 yıl içinde ödenecekler	155.641.729	198.055.574
5 yıl ve sonrası	455.848.083	614.638.248
Toplam	**7.104.368.395**	**7.861.497.983**

NOT 8 – TÜREV ARAÇLAR

Grup, nakit akış riskinden korunmak amacıyla, aşağıdaki işlemleri yapmıştır:

	30.06.2026		31.12.2025	
	Varlıklar	**Yükümlülükler**	**Varlıklar**	**Yükümlülükler**
Nakit Akım Riskinden Korunma Amaçlı Kur Swap İşlemi (*)	-	31.921.113	-	37.066.619
Toplam	**-**	**31.921.113**	**-**	**37.066.619**

(*) Ana ortaklık; 14 Nisan 2025 tarihinde kullandırılan 300.000.000 TL tutarındaki, 3 yıl vadeli ve TLREF+%3,75 değişken faizli kredi sözleşmesine ilişkin çapraz döviz swapı sözleşmesi imzalamıştır. Yapılan işlem kredinin ana para ve faiz ödemeleri karşılığında 6.968.642 Euro tutarında, %7,65 sabit faiz ödemeli bir swap işlemidir.

NOT 9 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	2.098.522.768	1.873.640.162
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4)	11.061.123	33.576.720
Alınan çekler ve senetler	915.451.781	988.324.318
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	68.757.871	50.153.642
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(76.270.708)	(65.640.285)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(68.757.871)	(50.153.642)
Toplam	**2.948.764.964**	**2.829.900.915**

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.06.2026	31.12.2025
Dönem başı bakiye	50.153.642	52.226.612
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	28.114.017	10.300.769
Yıl içinde yapılan tahsilat (-)	(1.946.579)	(47.665)
Enflasyon etkisi	(7.563.209)	(12.326.074)
Toplam	**68.757.871**	**50.153.642**

NOT 9 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un uzun vadeli ticari alacakları yoktur.

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Vadesi geçmemiş	2.800.700.698	2.576.816.663
Vadesi 0-1 ay geçmiş	177.025.470	213.802.984
Vadesi 1-3 ay geçmiş	3.497.630	57.944.819
Vadesi 3-6 ay geçmiş	43.811.874	46.976.734
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	68.757.871	50.153.642
Toplam	**3.093.793.543**	**2.945.694.842**

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 70 gündür (31 Aralık 2025: 70 gün).

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un alacaklarına karşılık olarak almış olduğu teminatlar Not 19'da belirtilmiştir. Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi ile dövizli bakiyeleri Not 33'te açıklanmıştır.

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Satıcılar	904.245.342	1.092.754.980
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(20.056.763)	(16.770.919)
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	3.918.265	294.603
Toplam	**888.106.844**	**1.076.278.664**

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 29 gündür. (31 Aralık 2025: 37 Gün).

NOT 10 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Vergi Dairesi ve Diğer Resmî Kurumlardan Alacaklar	97.128.035	130.111.342
Personelden Alacaklar	577.069	640.116
Verilen Teminatlar	197.553	232.633
Taşerondan Alacaklar	-	21.092.546
Diğer Çeşitli Alacaklar	6.295.179	12.630.160
Toplam	**104.197.836**	**164.706.797**

Uzun vadeli diğer alacaklar	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Verilen teminatlar	3.160.543	815.873
Toplam	**3.160.543**	**815.873**

Kısa vadeli diğer borçlar	**30.06.2025**	**31.12.2025**
Taşerona Borçlar	58.428.989	88.502.047
Alınan Depozito ve Teminatlar	14.858.735	26.202.621
Ortaklara Temettü Borçları (Not 4)	96.657	25.367
Diğer Çeşitli Borçlar	7.637.375	10.917.369
Toplam	**81.021.756**	**125.647.404**

NOT 10 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 96.657 TL temettü borcu vardır. (31 Aralık 2025: 25.367 TL.)

Uzun vadeli diğer borçlar	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Alınan Depozito ve Teminatlar	18.000	21.196
Toplam	**18.000**	**21.196**

NOT 11 – STOKLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stokları aşağıdaki gibidir;

	30.06.2026	**31.12.2025**
İlk madde ve malzemeler	1.447.650.487	1.272.098.306
Yarı mamuller	538.264.699	343.593.397
Mamuller	793.823.385	949.212.884
Ticari mallar	1.813.964	1.946.675
Diğer stoklar	5.722.538	5.945.557
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(117.866.288)	(134.850.739)
Toplam	**2.669.408.785**	**2.437.946.080**

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Dönem başı	(134.850.739)	(41.506.139)
Dönem içinde ayrılan karşılık	(3.351.148)	(103.140.520)
Enflasyon etkisi	20.335.599	9.795.920
Toplam	**(117.866.288)**	**(134.850.739)**

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.619.205.980 TL'dir. (31 Aralık 2025: 1.906.744.578 TL)

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin ödenmiş giderler	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Stoklar İçin Verilen Sipariş Avansları	44.317.164	16.299.544
Maddi Duran Varlık İçin Verilen Avanslar	252.516.581	472.288.455
Diğer Peşin Ödenen Giderler	271.265.919	137.775.200
Toplam	**568.099.664**	**626.363.199**

b) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin ödenmiş giderler	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Maddi Duran Varlık İçin Verilen Avanslar	37.366.370	134.699.242
Peşin Ödenen Ruhsat Harçları	-	79.533.083
Gelecek Yıllara Ait Giderler	3.349.917	4.294.883
Toplam	**40.716.287**	**218.527.208**

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş gelirler	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Alınan Sipariş Avansları	87.664.952	119.974.807
İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları (Not 4)	4.605	5.422
Gelecek Aylara Ait Gelirler	-	40.498.569
Toplam	**87.669.557**	**160.478.798**

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler(*)**	**30 Haziran 2026**
Maliyet					
Arazi ve arsalar	1.242.010.792	-	-	-	1.242.010.792
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	891.584.963	1.497.724	-	-	893.082.687
Binalar	6.789.885.913	7.863.256	-	148.067	6.797.897.236
Makine, tesis ve cihazlar	32.836.905.550	47.790.687	(2.226.654)	45.026.059	32.927.495.642
Taşıt araçları	2.473.698.187	7.266.349	(14.201.586)	21.661.312	2.488.424.262
Döşeme ve demirbaşlar	673.533.878	7.441.347	(965.754)	576.498	680.585.969
Özel maliyetler	221.296.339	-	-	9.718.770	231.015.109
Diğer maddi duran varlıklar	313.634.078	5.668.628	(159.375)	53.507	319.196.838
Yapılmakta olan yatırımlar	734.997.721	765.238.910	-	(465.541.116)	1.034.695.515
	46.177.547.421	**842.766.901**	**(17.553.369)**	**(388.356.903)**	**46.614.404.050**
Birikmiş amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (-)	(303.290.681)	(18.657.740)	-	-	(321.948.421)
Binalar (-)	(2.783.144.641)	(47.703.850)	-	-	(2.830.848.491)
Makine, tesis ve cihazlar (-)	(19.836.589.940)	(343.243.398)	2.226.654	-	(20.177.606.684)
Taşıt araçları (-)	(1.080.470.528)	(125.064.913)	10.316.444	-	(1.195.218.997)
Döşeme ve demirbaşlar (-)	(564.611.192)	(15.831.844)	965.754	-	(579.477.282)
Özel maliyetler (-)	(179.684.919)	(4.537.794)	-	-	(184.222.713)
Diğer maddi duran varlıklar (-)	(279.181.939)	(3.756.793)	5.692	-	(282.933.040)
Toplam	**(25.026.973.840)**	**(558.796.332)**	**13.514.544**	**-**	**(25.572.255.628)**
Net kayıtlı değer	**21.150.573.581**				**21.042.148.422**

(*) 388.356.903 TL tutarındaki transferin 1.976.090 TL'lik kısmı maddi olmayan duran varlıklara, kalan 386.380.813 TL'lik kısmı sabit kıymetler için alınan yedek parça stoklarından oluşmaktadır.

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Önceki Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (*)	30 Haziran 2025
Maliyet					
Arazi ve arsalar	1.250.647.341	-	-	1.540.760	1.252.188.101
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	454.775.730	5.680.387	-	28.349.805	488.805.922
Binalar	3.623.703.457	76.899	-	-	3.623.780.356
Makine, tesis ve cihazlar	22.639.230.492	80.740.978	(5.459.988)	1.830.410.291	24.544.921.773
Taşıt araçları	2.148.580.820	200.665.490	(16.988.997)	2.854.195	2.335.111.508
Döşeme ve demirbaşlar	634.622.893	8.929.013	-	8.316.935	651.868.841
Özel maliyetler	221.254.316	-	-	-	221.254.316
Diğer maddi duran varlıklar	297.169.587	4.461.054	-	-	301.630.641
Yapılmakta olan yatırımlar	12.695.106.582	2.103.063.040	-	(1.873.049.706)	12.925.119.916
	43.965.091.218	**2.403.616.861**	**(22.448.985)**	**(1.577.720)**	**46.344.681.374**
Birikmiş amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (-)	(273.796.391)	(12.520.567)	-	-	(286.316.958)
Binalar (-)	(2.735.547.773)	(15.907.229)	-	-	(2.751.455.002)
Makine, tesis ve cihazlar (-)	(20.730.553.225)	(274.552.286)	5.459.988	-	(20.999.645.523)
Taşıt araçları (-)	(849.969.972)	(112.374.278)	235.959	-	(962.108.291)
Döşeme ve demirbaşlar (-)	(534.815.626)	(14.915.831)	-	-	(549.731.457)
Özel maliyetler (-)	(169.932.178)	(4.875.928)	-	-	(174.808.106)
Diğer maddi duran varlıklar (-)	(272.881.447)	(2.890.396)	-	-	(275.771.843)
	(25.567.496.612)	**(438.036.515)**	**5.695.947**	**-**	**(25.999.837.180)**
Net kayıtlı değer	**18.397.594.606**				**20.344.844.194**

(*) 1.976.000 TL tutarındaki transferin tamamı maddi olmayan duran varlıklara yapılan transferlerden oluşmaktadır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 180.915.568 TL'si Teknosab Arsa alımından, 19.874.766 TL'si Kocks Hassas Haddeleme Sistemi yatırımından, 468.891.735 TL'si Mardin GES Enerji Santrali yatırımından, 365.013.446 TL'si diğer yatırımlardan oluşmaktadır. (30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 16.924.536 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 171.631.240 TL'si Teknosab Arsa alımından, 12.427.607.399 TL'si modernizasyon yatırımından, 308.956.741 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır.)

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 29.923.825.470 TL'dir. (30 Haziran 2025 – 21.991.606.952 TL)

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlarının maliyetine dahil edilmiş olan borçlanma maliyeti 617.244.424 TL'dir.

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla maddi ve maddi olmayan varlıklar ile kullanım hakkı varlıklarına ilişkin amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	30.06.2025
Üretim maliyetine verilen (-)	(516.517.638)	(355.677.268)
Stok maliyetine verilen (-)	(48.451.967)	(81.311.616)
Genel yönetim gideri (-)	(13.550.453)	(43.692.642)
Pazarlama satış dağıtım gideri (-)	(1.531.388)	(1.863.440)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(776.246)	(842.664)
Toplam	**(580.827.692)**	**(483.387.630)**

NOT 14 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**30 Haziran 2026**
Maliyet					
Haklar	327.115.350	365.581	-	2.042.158	329.523.089
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	425.698	-	-	-	425.698
Geliştirme giderleri	28.612.980	13.955.934	(34.311.928)	-	8.256.986
Yapılmakta olan yatırımlar	80.421	64.670	-	(66.068)	79.023
	356.234.449	**14.386.185**	**(34.311.928)**	**1.976.090**	**338.284.796**
Birikmiş itfa payı (-)					
Haklar (-)	(203.288.365)	(11.929.961)	-	-	(215.218.326)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (-)	(156.092)	(21.285)	-	-	(177.377)
	(203.444.457)	**(11.951.246)**	**-**	**-**	**(215.395.703)**
Net kayıtlı değeri	**152.789.992**				**122.889.093**

Önceki Dönem	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**30 Haziran 2025**
Maliyet					
Haklar	316.845.343	5.534.367	-	2.069.168	324.448.878
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	425.700	-	-	-	425.700
Geliştirme giderleri	8.393.617	14.842.651	-	-	23.236.268
Yapılmakta olan yatırımlar	602.496	56.821	-	(491.448)	167.869
	326.267.156	**20.433.839**	**-**	**1.577.720**	**348.278.715**
Birikmiş itfa payı (-)					
Haklar (-)	(190.993.324)	(28.097.825)	-	-	(219.091.149)
Diğer maddi olmayan varlıklar (-)	(113.525)	(21.280)	-	-	(134.805)
	(191.106.849)	**(28.119.105)**	**-**	**-**	**(219.225.954)**
Net kayıtlı değeri	**135.160.307**				**129.052.761**

NOT 15 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Haziran 2026 tarihi itibariyle kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**30 Haziran 2026**
Maliyet				
Arazi ve binalar	107.455.313	6.032.959	-	113.488.272
Taşıtlar	9.975.046	-	(2.754.092)	7.220.954
Toplam	**117.430.359**	**6.032.959**	**(2.754.092)**	**120.709.226**
Birikmiş amortisman (-)				
Arazi ve binalar (-)	(59.881.208)	(8.804.617)	-	(68.685.825)
Taşıtlar (-)	(6.170.608)	(1.275.497)	2.754.092	(4.692.013)
Toplam	**(66.051.816)**	**(10.080.114)**	**2.754.092**	**(73.377.838)**
Net kayıtlı değeri	**51.378.543**			**47.331.388**

NOT 15 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

30 Haziran 2025 tarihi itibariyle kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Önceki Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2025
Maliyet				
Arazi ve binalar	83.332.765	28.305.541	-	111.638.306
Taşıtlar	37.416.871	-	-	37.416.871
Toplam	**120.749.636**	**28.305.541**	**-**	**149.055.177**
Birikmiş amortisman (-)				
Arazi ve binalar (-)	(49.346.837)	(9.417.055)	-	(58.763.892)
Taşıtlar (-)	(16.694.225)	(7.814.955)	-	(24.509.180)
Toplam	**(66.041.062)**	**(17.232.010)**	**-**	**(83.273.072)**
Net kayıtlı değeri	**54.708.574**			**65.782.105**

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026		31.12.2025	
	Tutar	**Oran**	**Tutar**	**Oran**
Roda Liman	1.150.506.796	%50	1.225.698.529	%50
Toplam	**1.150.506.796**		**1.225.698.529**	

	30.06.2026	**31.12.2025**
Aktif toplamı	2.820.378.706	2.980.290.821
Kısa vadeli yükümlülükleri	101.514.406	128.185.136
Uzun vadeli yükümlülükleri	417.850.708	400.708.628
Net dönem karı/(zararı)	(59.521.171)	15.708.506

Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir;

	30.06.2026	**31.12.2025**
Roda Liman 30 Hazıran itibariyle net dönem karı/(zararı)	(59.521.171)	15.708.506
Sahip olunan pay oranı	50%	50%
Kar/Zarar ile ilişkilendirilen tutar (pay oranı X net dönem karı)	**(29.760.586)**	**7.854.253**

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'den 50.604.245 TL elde edilen temettü geliri özkaynak yöntemi ile elimine edilmiştir. (31 Aralık 2025 – 44.148.777 TL)

NOT 17 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirketin, 30 Haziran 2026 tarihi itibariyle; 3.528.705 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 3.365.184 TL tutarında Ar-Ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 992.428 TL. tutarında SGK Asgari Ücret Desteği, 517.687 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 242.201 TL tutarında Ustalık Telafi Programı Teşviği, 4.316.231 Yurtdışı Depo Kira Desteği, 3.837.472 TL SGK Kazasızlık Teşviği 52.069.190 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır. (Grup'un, 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle; 7.505.686 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 6.343.732 TL tutarında Ar-Ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 196.102 TL tutarında Ar-Ge Temel Bilimler Personeli İstihdam Teşviği, 94.912 TL. tutarında SGK Asgari Ücret Desteği, 343.089 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 605.661 TL tutarında Ustalık Telafi Programı Teşviği, 357.470 Yurtiçi Fuar Desteği, 443.154 Yurtdışı Depo Kira Desteği, 53.414.155 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır.)

NOT 18 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Çanakkale arsalar	21.285.114	21.285.114
Kestel arsalar	355.155	355.155
Toplam	**21.640.269**	**21.640.269**

NOT 19 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

19.1 Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borç karşılıkları	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Dava karşılıkları	30.539.749	45.874.526
Gider karşılıkları	2.531	19.184
Toplam	**30.542.280**	**45.893.710**

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	**31.12.2025**
Açılış bakiyesi	45.874.526	31.176.958
Ödemeler ve iptal edilen karşılık geliri	(11.194.479)	(2.597.182)
Yıl içinde ayrılan karşılık	2.777.617	24.652.867
Enflasyon etkisi	(6.917.915)	(7.358.117)
Dönem sonu bakiyesi	**30.539.749**	**45.874.526**

19.2 Dava ve İhtilaflar

Rapor tarihi itibarıyla Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklamalar aşağıdaki gibidir:

1) Grup'un "davacı" olduğu ve devam etmekte olan davalar:

Grup'un 129.375.717 TL tutarında takip ettiği 27 adet davası mevcuttur (31 Aralık 2025: 153.532.625 TL, 30 adet).

2) Grup tarafından yürütülen icra takipleri:

Grup'un Uzel Grup dahil 66.697.197 TL tutarında 77 adet icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 78.502.425 TL, 76 adet).

3) Grup aleyhine açılmış ve devam eden davalar/icralar:

Grup aleyhine 30.539.749 TL tutarında iş davası bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: İş davası 45.880.362 TL'dir).

NOT 19 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

19.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla verdiği teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	30.06.2026	31.12.2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.349.706.778	1.548.604.795
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	756.973
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Grupi	-	-
Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş	-	-
Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	**1.349.706.778**	**1.549.361.768**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla müşterilerinden aldığı teminatlar aşağıdaki gibidir;

Türü	30.06.2026	31.12.2025
Teminat mektubu	1.527.294.090	1.788.521.744
Teminat senedi	96.333.565	110.205.916
İpotek	42.724.100	48.279.720
Teminat Çeki	510.000	600.566
Kredi sigortası	2.235.476.726	2.391.069.544
Doğrudan borçlandırma sistemi (DBS)	256.713.776	238.576.786
Alınan rehin teminatlar	23.523.021	35.319.182
Toplam teminat tutarı	**4.182.575.278**	**4.612.573.458**

(*) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık Çemtaş tarafından yapılan yurtiçi ve yurtdışı satışlarla ilgili olarak alıcılarının aczi veya iflas etmesi riskine karşılık 30 Haziran 2026 tarihi itibariyle yurtiçi müşterileri için 23.970.000 Avro ve yurtdışı müşterileri için 18.140.000 Avro (31 Aralık 2025 tarihi itibariyle yurtiçi müşterileri için 19.761.000 Avro ve yurtdışı müşterileri için 20.618.000 Avro) tutarında kredi sigorta poliçesi tesis ettirmiştir. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtiçi müşterilerine ait alacak tutarı 477.115.404 TL ve yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 355.141.652 TL'dir. (31 Aralık 2025 tarihi itibariyle sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtiçi müşterilerine ait alacak tutarı 393.733.576 TL ve yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 245.719.810 TL). Yurtiçi ve yurtdışı sigorta poliçesi 1 Mayıs 2026 ile 1 Mayıs 2027 tarihleri arasını kapsamaktadır.

NOT 20– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) tavanından hesaplamıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %23,33 enflasyon oranı ve %27,48 faiz oranı varsayımına göre, %3,36 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025: %3,36 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı %98,32 (31 Aralık 2025: %98,93) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	**31.12.2025**
Dönem başı	**251.643.185**	**207.008.905**
Ödemeler	(15.110.629)	(12.671.221)
Faiz maliyeti	32.887.677	39.978.259
Cari hizmet maliyeti	34.373.656	50.214.017
Aktüeryal kayıp	(3.094.502)	15.969.681
Enflasyon etkisi	(37.947.992)	(48.856.456)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	**262.751.395**	**251.643.185**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla izin karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	**31.12.2025**
Toplu İş sözleşmesi Ücret karşılığı	-	37.661.693
İzin Karşılığı	93.190.304	98.150.902
Toplam	**93.190.304**	**135.812.595**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	**31.12.2025**
Dönem başı	**135.812.595**	**87.415.122**
Toplu İş Sözleşmesi Ücret Karşılık Giriş	(31.982.280)	37.661.693
İzin Karşılığı Dönem İçi Giriş	16.817.675	36.541.711
İzin Karşılığı Dönem İçi Çıkış (-)	(6.977.039)	(5.174.968)
Enflasyon Etkisi	(20.480.647)	(20.630.963)
Dönem Sonu İtibarıyla Karşılık	**93.190.304**	**135.812.595**

NOT 21 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Personele borçlar	64.908.655	44.969.870
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	71.095.321	58.499.239
Toplam	**136.003.976**	**103.469.109**

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ana Ortaklık'ın sermayesi 1.500.000.000 TL olup, her biri 1 Kr itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 150.000.000.000 paya bölünmüştür (31.12.2025: Ana Ortaklık'ın sermayesi 1.500.000.000 TL olup, her biri 1 Kr itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 150.000.000.000 paya bölünmüştür).

Grup'un ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

		30.06.2026		**31.12.2025**
	Pay yüzdesi	**Pay tutarı**	**Pay yüzdesi**	**Pay tutarı**
İsmail Tarman	% 33,01	495.093.378	% 32,88	493.130.449
Tarman Çimento Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	% 12,92	193.862.121	% 12,92	193.862.121
Bemsa Bursa Emprime Plastik San. Tic. A.Ş.	% 8,67	130.117.896	% 8,67	130.117.896
Diğer halka açık hisseler	% 45,40	680.926.605	% 45,53	682.889.534
Sermaye	**100%**	**1.500.000.000**	**100%**	**1.500.000.000**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		10.001.010.027		10.001.010.027
Düzeltilmiş Sermaye		**11.501.010.027**		**11.501.010.027**

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

	30.06.2026	**31.12.2025**
Ana ortaklık sermayesi	1.500.000.000	1.500.000.000
Çemtaş'ın sahip olduğu hisselerin nominal tutarı (-)	(112.632.901)	(112.632.901)
Toplam	**1.387.367.099**	**1.387.367.099**

Paylara İlişkin Primler

	30.06.2026	**31.12.2025**
Hisse senedi ihraç primi	76.010.704	76.010.704
Toplam	**76.010.704**	**76.010.704**

Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu

Grup'un 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla emeklilik planlarından aktüeryal kayıp/kazanç fonu tutarı (115.688.559) TL'dir (31 Aralık 2025: (118.537.202) TL).

TMS–19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

	30.06.2026	31.12.2025
Yasal yedekler	2.339.258.517	2.303.898.754
Toplam	**2.339.258.517**	**2.303.898.754**

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli TFRS'lere Uygun olarak TMS29 gerekliliklerine göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl Kar / (zararına) sınıflanan fark)
Sermaye Düzeltme Farkları	2.232.932.604	10.001.010.027	7.768.077.423
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)	58.038.154	76.010.704	17.972.550
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	1.435.652.702	2.339.258.517	903.605.815

Kar dağıtımı

Seri: II, No: 19.1 "Kar Payı Tebliği" ne göre ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur.

Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	30.06.2026	31.12.2025
Açılış bakiyesi	3.253.417.309	3.380.191.504
Dönem karı payı	(73.135.676)	(58.367.724)
Kar dağıtımı (-)	(67.925.035)	(65.165.236)
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	(300.246)	(3.241.235)
Toplam	**3.112.056.352**	**3.253.417.309**

NOT 23 – DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Devreden KDV	460.840.480	520.842.768
Gelir Tahakkukları	17.049.774	11.360.973
Personel Avansları	56.581	-
İş Avansları	50.440	-
Toplam	**477.997.275**	**532.203.741**

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Ödenecek vergi ve fonlar	76.595.377	65.911.826
Diğer yükümlülükler	533.450	2.331.073
Toplam	**77.128.827**	**68.242.899**

NOT 24 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

Satış Gelirleri	**01.01.2026 30.06.2026**	**01.01.2025 30.06.2025**	**01.04.2026 30.06.2026**	**01.04.2025 30.06.2025**
Yurtiçi satışlar	5.409.376.547	5.209.585.178	3.188.494.344	2.840.635.010
Yurtdışı satışlar	1.456.151.265	1.414.326.916	806.001.757	801.211.715
Brüt satışlar	**6.865.527.812**	**6.623.912.094**	**3.994.496.101**	**3.641.846.725**
Satıştan iadeler (-)	(128.617)	(2.907.332)	351.847	(2.141.854)
Satış iskontoları (-)	(922.553)	(1.897.974)	(237.313)	16.371.021
Diğer iskontolar (-)	(3.558.276)	(14.944.086)	(253.457)	(8.704.802)
Net satışlar	**6.860.918.366**	**6.604.162.702**	**3.994.357.178**	**3.647.371.090**

Satışların Maliyeti	**01.01.2026 30.06.2026**	**01.01.2025 30.06.2025**	**01.04.2026 30.06.2026**	**01.04.2025 30.06.2025**
Satılan mamul maliyeti (-)	(4.907.529.434)	(5.117.065.827)	(2.355.585.284)	(2.393.166.219)
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	(40.373.934)	(43.899.905)	(29.902.328)	(30.611.024)
Diğer satışların maliyeti (-)	(769.459.829)	(467.701.306)	(701.609.421)	(451.533.614)
Satışların maliyeti toplamı	**(5.717.363.197)**	**(5.628.667.038)**	**(3.087.097.033)**	**(2.875.310.857)**

NOT 25 – FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Genel yönetim giderleri (-)	(469.326.734)	(506.226.338)	(187.506.589)	(276.868.509)
Pazarlama giderleri (-)	(460.368.295)	(359.595.262)	(270.719.374)	(200.779.409)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(48.460.090)	(12.021.749)	(32.359.183)	(5.608.525)
Toplam	**(978.155.119)**	**(877.843.349)**	**(490.585.146)**	**(483.256.443)**

NOT 26 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Kur farkı gelirleri	192.838.187	279.321.639	88.519.207	161.420.942
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	101.561.044	124.506.729	(55.434.195)	(42.925.941)
Arge hibe, teşvik ve destekler	13.224.352	577.116	8.397.423	259.554
Vade farkı gelirleri	12.874.597	22.930.385	7.564.583	11.267.533
Dava karşılığı iptali	11.194.479	2.331.596	11.194.479	2.331.597
Kıdem ve izin karşılığı İptali	8.058.579	2.873.671	8.058.579	2.873.672
Şüpheli alacak karşılık iptal geliri	1.946.579	177.380	1.946.579	39.093
Kira Gelirleri	125.969	-	125.969	-
Diğer gelirler	16.040.897	63.234.042	(6.156.801)	43.332.981
Toplam	**357.864.683**	**495.952.558**	**64.215.823**	**178.599.431**

Esas faaliyetlerden diğer giderler	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Vadeli alımlardan kaynaklanan finansman gideri (-)	(116.210.234)	(90.079.974)	6.144.238	(10.626.471)
Kur farkı giderleri (-)	(72.305.371)	(68.727.868)	(1.388.248)	(22.408.834)
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(28.114.017)	(10.555.780)	(27.658.889)	(9.698.197)
Duran varlık hasar gideri (-)	(6.274.657)	-	(3.947.104)	-
Dava karşılığı (-)	(2.777.617)	(5.528.986)	(2.381.202)	(2.617.992)
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	-	(55.074.342)	-	(55.074.343)
İzin karşılığı gideri (-)	-	(30.926.063)	-	(5.346.155)
Diğer giderler (-)	(22.928.585)	(13.869.013)	(8.987.203)	10.238.757
Toplam	**(248.610.481)**	**(274.762.026)**	**(38.218.408)**	**(95.533.235)**

NOT 27 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Kira gelirleri	10.081.854	8.925.728	3.085.091	4.404.862
Temettü gelirleri	10.189.194	9.124.798	10.189.194	9.124.798
Maddi duran varlık satış karları	2.821.782	79.067	(966.705)	(77.733)
Buseb değerleme karı	-	2.313.416	-	2.315.340
Toplam	**23.092.830**	**20.443.009**	**12.307.580**	**15.767.267**

NOT 27 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER (DEVAMI)

Yatırım faaliyetlerinden giderler	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Buseb değerleme zararı (-)	(6.395.234)	-	(6.395.234)	-
Ar-ge ve Teknosab girişim fon değerleme zararı (-)	(1.814.970)	(951.562)	(518.541)	(47.765)
Maddi duran varlık satış zararları (-)	(1.440.888)	(2.270.460)	(958.605)	(2.270.460)
Toplam	**(9.651.092)**	**(3.222.022)**	**(7.872.380)**	**(2.318.225)**

NOT 28 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla finansman gelirlerinin ve finansman giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Bankalar kambiyo karı	335.585.014	145.355.929	164.193.528	91.332.277
Faiz gelirleri	108.511.403	327.342.348	(15.076.367)	163.472.021
Türev Araçlardan Gelirler	37.972.925	-	37.972.925	-
Likit fon değerleme karı	3.289.587	4.540.456	(375.861)	(4.531.584)
Toplam	**485.358.929**	**477.238.733**	**186.714.225**	**250.272.714**

Finansman giderleri	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
Bankalar kambiyo zararı (-)	(588.186.989)	(477.137.300)	(343.923.151)	(377.611.683)
Faiz giderleri (-)	(346.885.073)	(151.142.462)	(68.059.158)	(133.533.119)
Diğer finansal giderler (-)	(23.510.548)	(2.048.244)	(23.044.041)	(1.897.333)
Toplam	**(958.582.610)**	**(630.328.006)**	**(435.026.350)**	**(513.042.135)**

NOT 29 – NET PARASAL KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Parasal Olmayan Kalemler	**01.01.2026 30.06.2026**	**01.01.2025 30.06.2025**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Stoklar	72.410.445	68.465.769
Peşin Ödenmiş Giderler	13.246.487	48.458.672
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	181.519.567	180.601.535
Finansal Yatırımlar	27.833.842	799.805.154
Maddi Duran Varlıklar	3.127.621.061	2.744.363.294
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22.808.535	20.233.191
Yatırım Amaçlı Gayri Menkuller	3.263.370	3.092.647
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.277.549	9.459.845
Ertelenmiş Gelirler	(193.567)	337.088
Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	(186.487.761)	(26.998.420)
Ödenmiş Sermaye	(1.734.361.454)	(1.643.632.271)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	*2.848.912*	*2.452.287*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	*22.985.836*	*15.691.906*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	*4.192.257*	-
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	(11.462.475)	(10.862.841)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	16.985.131	16.096.593
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	(347.429.763)	(328.140.240)
Diğer Yedekler	(3.087.393)	(3.373.230)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(1.240.912.207)	(2.122.249.180)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(377.901.545)	(336.764.526)
Satışların Maliyeti	336.973.123	378.481.678
Genel Yönetim Giderleri	22.750.257	20.769.503
Pazarlama Giderleri	22.808.868	16.256.352
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	1.712.431	519.832
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(16.606.355)	(19.876.111)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11.076.875	6.350.687
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(852.576)	-
Finansman Gelirleri	(23.035.090)	(16.424.665)
Finansman Giderleri	48.189.895	28.979.450
Dönem Vergi Gideri	3.581.196	3.977.259
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) (+/-)	**8.755.451**	**(143.928.742)**

NOT 30– NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve itfa payları;

	01.01.2026 30.06.2026	**01.01.2025 30.06.2025**
Üretim maliyetine verilen (-)	(516.517.638)	(355.677.268)
Stok maliyetine verilen (-)	(48.451.967)	(81.311.616)
Genel yönetim gideri (-)	(13.550.453)	(43.692.642)
Pazarlama satış dağıtım gideri (-)	(1.531.388)	(1.863.440)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(776.246)	(842.664)
Toplam	**(580.827.692)**	**(483.387.630)**

NOT 31 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Grup Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri ve Ar-Ge merkezi indirimi) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 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 Haziran 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Vergi Dairesi tarafından beyan ve muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari vergi yükümlülüğü	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Dönem vergi yükümlülüğü yasal karşılığı	55.689.245	246.724.597
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar (-)	(44.551.918)	(219.531.863)
Ödenecek (iade alınacak) kurumlar vergisi	**11.137.327**	**27.192.734**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

Vergi gideri/(geliri)	**01.01.2026 30.06.2026**	**01.01.2025 30.06.2025**
Cari kurumlar vergisi	(59.270.441)	(123.325.950)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	357.204.071	(251.193.955)
Toplam	**297.933.630**	**(374.519.905)**

NOT 31 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirmektedir. Farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	30.06.2026	**31.12.2025**	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Ticari Alacaklar	(265.948.061)	(264.324.743)	66.487.015	66.081.186
Stoklar	(9.247.379)	(24.942.258)	2.311.845	6.235.565
Finansal Yatırımlar	76.486.745	(422.437.561)	(9.559.700)	105.609.390
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.870.779.570	6.022.396.608	(984.744.947)	(1.505.599.152)
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	(29.359.299)	(44.745.389)	7.359.825	11.186.347
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(262.751.395)	(251.643.185)	34.862.586	62.910.796
Peşin Ödenmiş Giderler	19.468.574	68.972.789	(4.867.144)	(17.243.197)
Banka Kredileri	36.058.884	28.960.106	(9.014.721)	(7.240.027)
Ertelenmiş Gelirler	(2.827.046)	(2.724.672)	706.762	681.168
Ticari Borçlar	19.857.670	3.414.208	(4.964.416)	(853.552)
İzin Karşılığı	(93.190.304)	(135.812.595)	11.998.404	33.953.149
Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	(31.921.113)	(37.066.619)	7.980.278	9.266.655
Diğer	(664.289)	6.552.201	166.079	(1.638.051)
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	**7.326.742.557**	**4.946.598.890**	**(881.278.134)**	**(1.236.649.723)**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un ertelenmiş vergi gelir/ (giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	**01.01.2026 30.06.2026**	**01.01.2025 30.06.2025**
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	(1.236.649.723)	(188.917.694)
Dönem Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	357.204.071	(251.193.955)
Dönem Kapsamlı Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	(1.832.482)	3.601.715
Kapanış bakiyesi	**(881.278.134)**	**(436.509.934)**

NOT 32 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına esas kar/(kayıp), hissedarlara ait net karın/(kaybın) adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	01.01.2026 30.06.2026	**01.01.2025 30.06.2025**	**01.04.2026 30.06.2026**	**01.04.2025 30.06.2025**
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	164.936.480	(358.566.225)	355.302.290	(15.914.603)
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	150.000.000.000	150.000.000.000	150.000.000.000	150.000.000.000
Tam TL cinsinden yüz hisse başına kar	**0,0011**	**(0,0024)**	**0,0024**	**(0,0001)**

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

Grup, finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren faaliyet raporları vasıtasıyla izlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riski ve menkul kıymet piyasası riski içerir), kredi riski, likidite riskini kapsar.

Grup'un finansman ihtiyacının en önemli belirleyicisi olan ticari borçları ile ticari alacak ve stoklarının farkından oluşan 'net işletme sermayesi ihtiyacı Grup'un özkaynakları ve gerekli olması durumunda kısa vadeli banka kredileri ile karşılanmaktadır. Bu itibarla ticari alacakların dağılımı, ödeme koşulları ve kredi kalitesinin izlenmesi ve kontrolü açısından 'risk yönetimi' büyük önem arz ettiğinden müşteri riskleri sürekli olarak izlenmektedir.

Grup'un finansal risk yönetim politikalarında önceki döneme göre değişiklik olmamıştır.

Grup bahis konusu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır.

Grup yönetimi bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönem dönem gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, müşterilerinden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitleri ve gerektiğinde alınan teminat mektubu, ipotek, kefalet ve teminat çekleri ile yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Müşterilere, kredi geçmişleri ve güncel veri ve bilgiler kapsamındaki kredibiliteleri dikkate alınarak limit tanımlanmaktadır.

Ticari alacaklar, Grup'un politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Grup'un kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir.

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
30.06.2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) [1]	**11.061.123**	**2.937.703.841**	**-**	**107.358.379**	**1.878.039.090**	**91.607.883**
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı [2]	-	1.984.428.313	-	-	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri [3]	11.061.123	2.713.368.867	-	107.358.379	1.878.039.090	91.607.883
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri [4]	-	224.334.974				
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	68.757.871	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	(68.757.871)	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		-	-	-	-	

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) Ticari alacak teminatları alıcı kredi sigortası, teminat mektubu, ipotek ve doğrudan borçlanma sisteminden oluşmaktadır.
(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
(4) İlgili bakiye ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı ancak ödemelerini belirli aralıklar ile yapan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
31.12.2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	**33.576.720**	**2.796.324.195**	**-**	**165.522.670**	**2.472.391.608**	**686.501.831**
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (2)	-	1.679.227.336	-	-	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	33.576.720	2.477.599.658	-	165.522.670	2.472.391.608	686.501.831
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)	-	318.724.537				
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	50.153.642	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	(50.153.642)	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		-	-	-	-	

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) Ticari alacak teminatları alıcı kredi sigortası, teminat mektubu, ipotek ve doğrudan borçlanma sisteminden oluşmaktadır.
(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
(4) İlgili bakiye ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı ancak ödemelerini belirli aralıklar ile yapan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	30.06.2026	**31.12.2025**
Vadesi geçmiş 0-30 gün	177.025.470	213.802.984
Vadesi geçmiş 31-60 gün	3.497.630	57.944.819
Vadesi geçmiş 61-90 gün	43.811.874	46.976.734
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	68.757.871	50.153.642
Toplam	**293.092.845**	**368.878.179**

NOT 33– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2026:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan fazla (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**8.073.514.995**	**9.049.041.282**	**2.122.818.991**	**2.744.561.101**	**3.531.201.925**	**650.459.265**
Banka Kredileri	7.104.368.395	8.059.837.919	1.247.610.601	2.630.584.128	3.531.183.925	650.459.265
Ticari Borçlar	888.106.844	908.163.607	794.186.634	113.976.973	-	-
Diğer Borçlar	81.039.756	81.039.756	81.021.756	-	18.000	-

31 Aralık 2025:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan fazla (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**9.063.445.247**	**10.216.103.772**	**2.062.039.063**	**3.012.157.656**	**4.393.233.066**	**748.673.987**
Banka Kredileri	7.861.497.983	8.997.385.589	884.848.368	2.970.651.364	4.393.211.870	748.673.987
Ticari Borçlar	1.076.278.664	1.093.049.583	1.051.543.291	41.506.292	-	-
Diğer Borçlar	125.668.600	125.668.600	125.647.404	-	21.196	-

Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin değerinde meydana gelecek ve Grup'u olumsuz etkileyecek değişimlerdir.

NOT 33– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Grup ihracatçı firma olduğundan döviz gelirleri döviz giderlerini karşılamada kullanılmaktadır. Ayrıca mevcut döviz pozisyonu sürekli kurlar takip edilerek yönetilmektedir.

		Döviz pozisyonu tablosu		
	30.06.2026	**TL karşılığı (fonksiyonel para birimi**	**ABD Doları**	**EURO**
1.	Ticari Alacaklar	1.214.635.179	2.673.085	20.535.070
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	*1.720.890.404*	*811.950*	*31.704.311*
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	*249.290.446*	*3.203.503*	*1.885.377*
3.	Diğer	13.987.683	29.087	237.969
4.	**Dönen Varlıklar (1+2+3)**	**3.198.803.712**	**6.717.625**	**54.362.727**
5.	Ticari alacaklar	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7.	Diğer	19.210.730	407.414	4.437
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**19.210.730**	**407.414**	**4.437**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**3.218.014.442**	**7.125.039**	**54.367.164**
10.	Ticari borçlar	177.916.428	2.759.046	924.804
11.	Finansal yükümlülükler	3.008.860.259	-	56.576.347
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	27.593.461	190.323	351.870
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**3.214.370.148**	**2.949.369**	**57.853.021**
14.	Ticari borçlar	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	3.556.036.138	-	66.865.031
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**3.556.036.138**	**-**	**66.865.031**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**6.770.406.286**	**2.949.369**	**124.718.052**
19.	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(247.072.255)	-	(4.645.761)
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	(247.072.255)	-	(4.645.761)
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9-18+19)**	**(3.799.464.099)**	**4.175.670**	**(74.996.649)**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	(3.807.287.242)	725.989	(72.126.801)
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23.	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
25.	**İhracat**	**1.424.792.652**	**9.089.532**	**18.895.408**
26.	**İthalat**	**230.576.931**	**2.493.650**	**2.147.833**

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

		Döviz pozisyonu tablosu		
	31.12.2025	**TL karşılığı (fonksiyonel para birimi**	**ABD Doları**	**EURO**
1.	Ticari Alacaklar	896.136.846	174.496	14.984.763
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.689.936.523	3.451.448	42.485.314
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	430.128.409	6.498.792	1.726.516
3.	Diğer	9.232.321	18.910	139.798
4.	**Dönen Varlıklar (1+2+3)**	**4.025.434.099**	**10.143.646**	**59.336.391**
5.	Ticari alacaklar	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7.	Diğer	134.504.051	597.314	1.762.490
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**134.504.051**	**597.314**	**1.762.490**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**4.159.938.150**	**10.740.960**	**61.098.881**
10.	Ticari borçlar	425.107.872	6.762.750	1.403.917
11.	Finansal yükümlülükler	2.763.027.908	-	46.576.501
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	29.457.542	366.170	184.575
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**3.217.593.322**	**7.128.920**	**48.164.993**
14.	Ticari borçlar	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	4.316.768.045	-	72.767.977
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**4.316.768.045**	**-**	**72.767.977**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**7.534.361.367**	**7.128.920**	**120.932.970**
19.	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(413.396.282)	-	(6.968.642)
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	413.396.282	-	6.968.642
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9-18+19)**	**(3.787.819.499)**	**3.612.040**	**(66.802.731)**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**(3.918.830.456)**	**(3.136.806)**	**(63.278.318)**
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23.	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
25.	**İhracat**	**2.795.948.963**	**12.794.068**	**36.202.896**
26.	**İthalat**	**617.689.985**	**5.164.771**	**5.848.543**

İthalat ve ihracat rakamları 2026 yılı Ocak-Haziran ve 2025 yılı Ocak-Aralık dönemlerini kapsamaktadır ve 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre gösterilmiştir.

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Duyarlılık analizi;

Finansal tablolar, diğer değişkenler sabit kalsaydı, kurdaki değişikliklerden aşağıdaki şekilde etkilenecekti.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

		Vergi öncesi Kar/zarar		Özkaynaklar	
	30 Haziran 2026	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
	ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1-	ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	19.423.312	(19.423.312)	14.567.484	(14.567.484)
2-	ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3-	**ABD Doları net etki (1+2)**	**19.423.312**	**(19.423.312)**	**14.567.484**	**(14.567.484)**
	Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4-	Euro net varlık / yükümlülüğü	(374.662.497)	374.662.497	(280.996.873)	280.996.873
5-	Euro riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6-	**Euro net etki (1+2)**	**(374.662.497)**	**374.662.497**	**(280.996.873)**	**280.996.873**
	Toplam (3+6)	**(355.239.185)**	**355.239.185**	**(266.429.389)**	**266.429.389**

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

		Vergi öncesi Kar/zarar		Özkaynaklar	
	31 Aralık 2025	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
	ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1-	ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	18.159.465	(18.159.465)	13.619.598	(13.619.598)
2-	ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3-	**ABD Doları net etki (1+2)**	**18.159.465**	**(18.159.465)**	**13.619.598**	**(13.619.598)**
	Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4-	Euro net varlık / yükümlülüğü	(355.601.786)	355.601.786	(266.701.340)	266.701.340
5-	Euro riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6-	**Euro net etki (1+2)**	**(355.601.786)**	**355.601.786**	**(266.701.340)**	**266.701.340**
	Toplam (3+6)	**(337.442.321)**	**337.442.321**	**(253.081.742)**	**253.081.742**

NOT 33– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Oranı Riski

Değişken faizli finansal araçlar için 30 Haziran 2026 tarihinde mevcut tüm para birimleri cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz geliri/gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 7.184.860 TL düşük, 7.319.969 TL daha yüksek olacaktı.

Sermaye Riski Yönetimi

Grup sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer Grup paralel olarak Grup sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır

	30.06.2026	**31.12.2025**
Kredi ve Ticari Borçlar	7.992.475.239	8.937.776.647
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(2.100.804.304)	(2.694.663.086)
Net borç	**5.891.670.935**	**6.243.113.561**
Toplam sermaye	1.500.000.000	1.500.000.000
Toplam özkaynak	**21.883.844.993**	**21.848.388.599**
Borç/sermaye oranı	**%26,92**	**%28,57**

NOT 34 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın 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 belirlenir.

Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metotlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Borsada işlem gören satılmaya hazır finansal varlıklar borsa rayicine göre değerlenmiştir. Borsa dışı varlıklar maliyetleri üzerinden gösterilmiştir.

NOT 34 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer borçlar taşınan değerinin rayiç değeri olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Krediler, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerinin değerlenmesine ilişkin muhasebe politikaları Not 2'de açıklanmıştır.

Grup, TFRS 7 uygulamalarına uyum amacıyla gerçeğe uygun değer ölçümleri için 3 seviye oluşturmuştur. Bu seviyeler gerçeğe uygun değer ölçümleri için kullanılan verilere göre oluşturulmuş olup aşağıdaki gibidir;

Seviye 1 girdileri: aktif piyasada belirlenmiş fiyat; Seviye 2 girdileri: aktif piyasa belirlenmiş fiyat haricinde doğrudan veya dolaylı tespit edilebilir veri; Seviye 3 girdileri: herhangi bir piyasa bilgisine dayanmayan veri. Yukarıdaki seviyelere göre finansal varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar				
-Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.	-	-	99.809.849	99.809.849
-Girişim Sermayesi Fonu	9.720.634	-	-	9.720.634
Toplam	**9.720.634**	**-**	**99.809.849**	**109.530.483**

NOT 35 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.