Konya Çimento Sanayii Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla ve
Aynı Tarihte Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar

9 Kasım 2026

Bu rapor 39 sayfa ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve konsolide ara dönem özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.

Konya Çimento Sanayii Anonim Şirketi

ve

Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

Konya Çimento Sanayii Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla
Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**2.992.930.942**	**2.888.040.036**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	97.324.017	115.883.197
Ticari Alacaklar:	7.1	1.797.584.464	1.582.104.985
İlişkili Taraflardan	*6*	*78.098.553*	*96.664.154*
İlişkili Olmayan Taraflardan		*1.719.485.911*	*1.485.440.831*
Diğer Alacaklar		5.323.234	1.207.376
Stoklar	9	1.009.160.136	1.092.121.328
Diğer Dönen Varlıklar		14.521.242	37.918.070
Peşin Ödenmiş Giderler	8	69.017.849	58.805.080
Duran Varlıklar		**4.619.190.117**	**4.943.512.150**
Diğer Alacaklar		30.784.983	20.928.201
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	10	206.431.284	217.589.236
Maddi Duran Varlıklar	11	4.325.953.324	4.498.127.700
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	303.245	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	44.801.037	57.500.294
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14	10.916.244	149.366.719
TOPLAM VARLIKLAR		**7.612.121.059**	**7.831.552.186**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.700.497.126**	**2.043.731.725**
Kısa vadeli Borçlanmalar	5.1	452.224.354	575.822.531
İlişkili Olmayan Taraflardan		*452.224.354*	*575.822.531*
Banka Kredileri	*5.1*	*451.933.335*	*513.664.031*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*5.1*	*291.019*	*--*
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		*--*	*62.158.500*
Ticari Borçlar		827.333.834	1.081.406.940
İlişkili Taraflara	*6*	*225.550.372*	*347.011.858*
İlişkili Olmayan Taraflara	7.2	*601.783.462*	*734.395.082*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		35.632.054	32.757.656
Diğer Borçlar		92.820.021	63.839.205
İlişkili Olmayan Taraflara		*92.820.021*	*63.839.205*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	14	75.726.042	85.055.849
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	8	39.365.196	28.632.557
Kısa Vadeli Karşılıklar:		177.395.625	176.216.988
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		*115.908.755*	*122.599.843*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		*61.486.870*	*53.617.145*
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**137.058.605**	**201.499.933**
Uzun Vadeli Karşılıklar		137.058.605	201.499.933
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin		*137.058.605*	*201.499.933*
ÖZKAYNAKLAR		**5.774.565.328**	**5.586.320.528**
Ana Ortaklığa Ait Toplam Özkaynaklar		**5.774.199.963**	**5.586.020.882**
Ödenmiş Sermaye	15	4.873.440	4.873.440
Sermaye Düzeltme Farkları	15	2.693.242.579	2.693.242.579
Paylara İlişkin Primler		32.955.357	32.955.357
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(187.962.747)	(230.938.246)
Tanımlanmış Fayda Planları – Yeniden Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)		*(187.962.747)*	*(230.938.246)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.712.074.399	1.712.074.399
Yasal Yedekler		*1.284.784.466*	*1.284.784.466*
Statü Yedekleri		*427.289.933*	*427.289.933*
Diğer Yedekler		49.181.835	45.407.114
Geçmiş Yıllar Karları	15	1.324.631.518	993.444.422
Net Dönem Karı		145.203.582	334.961.817
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**365.365**	**299.646**
TOPLAM KAYNAKLAR		**7.612.121.059**	**7.831.552.186**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

Konya Çimento Sanayii Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Ara Dönem Özet Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Hasılat	16	6.125.233.071	2.419.385.363	5.558.425.199	2.271.408.939
Satışların Maliyeti	16	(4.806.437.761)	(1.795.987.416)	(4.449.619.182)	(1.598.031.296)
BRÜT KAR		**1.318.795.310**	**623.397.947**	**1.108.806.017**	**673.377.643**
Genel Yönetim Giderleri		(557.317.161)	(166.789.500)	(527.606.539)	(168.353.734)
Pazarlama Giderleri		(73.067.801)	(18.061.752)	(77.402.583)	(21.856.789)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		83.041.594	26.128.663	103.976.543	20.303.019
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(34.761.309)	(10.032.107)	(93.501.510)	(20.136.871)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)		**736.690.633**	**454.643.251**	**514.271.928**	**483.333.268**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		19.856.300	5.709.113	16.148.628	9.003.819
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Zararları ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri		(2.623.355)	(1.945.786)	(487.844)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından / (Zararlarından) Paylar		(11.157.952)	(149.971)	14.918.764	6.240.379
FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ KAR/ (ZARAR)		**742.765.626**	**458.256.607**	**544.851.476**	**498.577.466**
Finansman Gelirleri	18.1	33.364.097	6.885.579	37.310.159	15.797.401
Finansman Giderleri	18.2	(295.011.525)	(115.259.595)	(286.973.166)	(85.024.395)
Parasal (Kayıp) / Kazanç	22	(60.116.578)	(77.513.865)	(43.457.763)	(63.888.808)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI		**421.001.620**	**272.368.726**	**251.730.706**	**365.461.664**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		**(275.776.024)**	**(77.749.406)**	**(148.787.039)**	**(114.450.541)**
- Dönem Vergi Gideri	14	(143.471.150)	(80.321.560)	(154.835.757)	(119.515.030)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	14	(132.304.874)	2.572.154	6.048.718	5.064.489
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		**145.225.596**	**194.619.320**	**102.943.667**	**251.011.123**
Dönem Kârının/(Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		22.014	2.085	(20.437)	(5.840)
Ana Ortaklık Payları		145.203.582	194.617.235	102.964.104	251.016.963
		145.225.596	**194.619.320**	**102.943.667**	**251.011.123**
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kâr Veya Zararda Tekrar Sınıflandırılacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		49.164.805	--	--	--
Vergi Etkisi		(6.145.601)	--	--	--
		43.019.204	**--**	**--**	**--**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**188.244.800**	**194.619.320**	**102.943.667**	**251.011.123**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		65.719	2.085	(20.437)	(5.840)
Ana Ortaklık Payları		188.179.081	194.617.235	102.964.104	251.016.963
		188.244.800	**194.619.320**	**102.943.667**	**251.011.123**
Ana Ortaklık Paylarına Ait (Kayıp)/ Kazanç (TL)	**19**	**29,795**	**39,934**	**21,128**	**51,507**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

Konya Çimento Sanayii Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Ara Dönem Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri	Özel Fonlar	Tanımlanmış Fayda Planları – Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Riskten Korunma Amaçlı Kazanç/ (Kayıplar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Toplam Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
ÖNCEKİ DÖNEM												
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	**4.873.440**	**2.693.242.579**	**32.955.357**	**45.407.114**	**(217.583.610)**	**--**	**1.712.074.399**	**1.552.041.789**	**(557.475.571)**	**5.265.535.497**	**330.446**	**5.265.865.943**
Dönem karı	--	--	--	--	--		--	--	102.964.103	102.964.103	(20.437)	102.943.666
Diğer kapsamlı gider	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	**--**	**--**	**--**	**--**	--	**102.964.103**	**102.964.103**	**(20.437)**	**102.943.666**
Geçmiş yıl karlarına transfer	--	--	--	--	--	--	--	(557.475.571)	557.475.571	--	--	--
Ödenen temettü	--	--	--	--	--	**--**	--	--	--	--	--	--
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**4.873.440**	**2.693.242.579**	**32.955.357**	**45.407.114**	**(217.583.610)**	**--**	**1.712.074.399**	**994.566.218**	**102.964.103**	**5.368.499.600**	**310.009**	**5.368.809.609**
CARİ DÖNEM												
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	**4.873.440**	**2.693.242.579**	**32.955.357**	**45.407.114**	**(230.938.246)**	**--**	**1.712.074.399**	**993.444.422**	**334.961.817**	**5.586.020.882**	**299.646**	**5.586.320.528**
Dönem karı	--	--	--	--	--		--	--	145.203.582	145.203.582	22.014	145.225.596
Diğer kapsamlı gelir	--	--	--	--	42.975.499	**--**	--	--	--	42.975.499	43.705	43.019.204
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	**--**	**42.975.499**	**--**	**--**	--	**145.203.582**	**188.179.081**	**65.719**	**188.244.800**
Geçmiş yıl karlarına transfer	--	--	--	--	--	**--**	**--**	334.961.817	(334.961.817)	--	--	**--**
Transferler (*)	--	--	--	3.774.721	--	**--**	--	(3.774.721)	--	--	--	--
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**4.873.440**	**2.693.242.579**	**32.955.357**	**49.181.835**	**(187.962.747)**	**--**	**1.712.074.399**	**1.324.631.518**	**145.203.582**	**5.774.199.963**	**365.365**	**5.774.565.328**

(*) 2025 yılında elden çıkartılan taşınmazlara ait satış karı istisnasına ilişkindir.

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

Konya Çimento Sanayii Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Ara Dönem Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı		**145.225.596**	**102.964.103**
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	11,12,13	241.258.661	274.012.555
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(1.813.508)	(2.206.792)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	14	275.776.024	148.787.039
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(33.150.032)	(37.310.159)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		216.104.954	182.843.471
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		76.028.945	84.242.406
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		61.841.034	39.331.477
Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler		--	1.297.320
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		11.157.952	(14.918.764)
Kar mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		--	(34.176.832)
Parasal Kayıp/Kazanç		(97.895.767)	(71.113.483)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki değişim ile ilgili düzeltmeler		(508.644.665)	(729.556.669)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki değişim		(4.174.750)	380.657
Stoklardaki değişim ile ilgili düzeltmeler		82.961.192	236.972.972
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki değişim		3.150.002	(109.094.178)
Ticari borçlardaki değişim ile ilgili düzeltmeler		(104.703.234)	399.430.176
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki değişim		42.587.854	58.820.923
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(68.261.134)	(40.821.121)
Karşılıklara ilişkin yapılan ödemeler		(39.158.241)	(45.209.890)
Vergi ödemeleri		(130.023.144)	(31.078.611)
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit Akışları		**168.267.739**	**413.596.600**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Alınan faiz		33.183.245	37.516.972
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11,12,13	(57.151.394)	(644.321.894)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		1.814.671	3.254.233
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(22.153.478)**	**(603.550.689)**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Kredilerden nakit girişleri	5.1	643.668.068	1.310.996.347
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	5.1	(565.756.123)	(1.045.162.076)
Ödenen faizler	5.1	(207.059.516)	(181.996.404)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	5.2	(765.656)	(13.025.287)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(129.913.227)**	**70.812.580**
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ		**(34.727.000)**	**(33.889.283)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		**(18.525.966)**	**(153.030.792)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**115.828.844**	**241.194.498**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	**4**	**97.302.878**	**88.163.706**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

Konya Çimento Sanayii Anonim Şirketi

1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
2	KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	8
3	FAALİYET BÖLÜMLERİNE GÖRE RAPORLAMA	15
4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17
5	BORÇLANMALAR	18
6	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	19
7	TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR	21
8	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	23
9	STOKLAR	23
10	ÖZKAYNAK YÖNTEMİNE GÖRE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	24
11	MADDİ DURAN VARLIKLAR	25
12	KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	25
13	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	25
14	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	25
15	ÖZKAYNAKLAR	29
16	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	31
17	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	31
18	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	32
19	HİSSE BAŞINA KAZANÇ	32
20	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33
21	TEMİNAT, REHİN, İPOTEKLER VE KEFALETLER	38
22	NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	39
23	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	39

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Konya Çimento Sanayii Anonim Şirket ("Şirket")'i 1954 yılında 115 Konyalı işadamının öncülüğünde kurulmuş ve tescil edilmiş bir sermaye şirketidir. Sermaye yetersizliği nedeniyle yatırım faaliyetlerine bir süre ara veren Şirket'e Türkiye Çimento Sanayii T.A.Ş. ve Türkiye İş Bankası ortak olmuş; 1963 yılında 6,20 TL sermaye ve yaş sistem teknolojisi ile kurulan, 200.000 ton/yıl çimento üretim kapasiteli fabrika faaliyete geçmiştir. 10 yılı aşkın bir sürenin ardından piyasadaki artan çimento talebini karşılamak ikinci bir fabrikanın kurulması gündeme alınmıştır. 1976 yılında Şirket'in kuru sistem teknolojisine sahip tesisi üretime başlamış ve çimento üretim kapasitesi 600.000 ton/yıl'a çıkmıştır. 1986 yılında, mevcut kuru sistem döner fırının kapasitesi artırılmış ve üretim maliyeti yüksek olan yaş sistem döner fırın tamamen devre dışı bırakılmıştır. 1989 yılında özelleştirme kapsamına alınan Konya Çimento Sanayii Anonim Şirketi'nde; Türkiye Çimento San. T.A.Ş.'nin % 39,8 oranındaki hisseleri önce Kamu Ortaklığı İdaresine devredilmiş ve daha sonra halka açılmıştır. 1991 yılında Türkiye İş Bankası, sahip olduğu Konya Çimento Sanayii A.Ş. hisselerini blok satış yöntemiyle dünyanın sayılı çimento üreticilerinden olan Fransız Vicat Grubu'na devretmiştir. Vicat Grubu halen Şirket'in hisselerinin % 81,88'ine sahiptir.

Şirket, Sermaye Piyası Kuruluna ("SPK") kayıtlıdır ve 30 Eylül 2026 tarihi itibariyla Şirket'in Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem gören hisse oranı %15,91'dir (31 Aralık 2025: %15,95).

Grup'un ana faaliyet konusu çeşitli tiplerde çimento, klinker, hazır beton ve agrega üretimi yapmak ve satmaktır. Şirket'in son kapasite raporuna göre klinker kapasitesi 1.732.500 ton/yıl, çimento öğütme kapasitesi ise 2.973.599 ton/yıl'dır.

Grup'un hazır beton faaliyetleri Temmuz 2015'te kurulan ve %100 iştiraki olan Konya Hazır Beton Sanayi Ticaret Anonim Şirketi çatısı altında devam etmektedir. İç Anadolu ve Akdeniz bölgelerinde 20 adet beton santrali ile hazır beton hizmeti verilmekte ve konkasör tesisleri ile hammadde ihtiyacı karşılanmaktadır.

Grup'un bağlı ortaklıkları da Konya'da kurulmuş ve tescil edilmiş birer sermaye şirketi olup esas faaliyet konuları ise çimento ve sair yapı malzemeleri alımı, satımı, nakliyesi ve yapı malzemelerinin kalite ve standartlara uygunluğunun araştırılması ve incelenmesidir.

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklığı ve bu ortaklığın sermaye yapısını göstermektedir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Konya Hazır Beton Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Konya Beton)	% 100	% 100
Konya Çimento Ticaret Limited Şirketi (Konya Limited)	%99	%99

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla iştirakleri ve sermaye yapılarını göstermektedir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Sigma Beton Laboratuar Hizmet Ticaret Limited Şirketi (Sigma)	% 50	% 50
Çözüm Endüstriyel Atık İşleme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Çözüm Atık)	%50	% 50

1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Kategoriler itibarıyla 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışan sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İdari	102	109
Fabrika	294	274
	396	**383**

30 Eylül 2026 itibarıyla beyaz yakalı personel sayısı 102, mavi yakalı personel sayısı 294'tür (31 Aralık 2025 itibarıyla beyaz yakalı personel sayısı 109, mavi yakalı personel sayısı 274'tür).

Grup'un kayıtlı adresi Horozluhan Mahallesi, Cihan Sokak, No:15, 42300, Selçuklu, Konya'dır.

Grup'un ana ortağı Parficim S.A.'dır. Şirket ve bağlı ortaklıkları için bu raporda "Grup" ibaresi kullanılacaktır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Ölçüm esasları

Konsolide finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" 'ya göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen türev araçlar hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Gerçeğe uygun değer ölçme esasları 20.5 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde yapmış olduğu "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ile BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama'nın uygulanması hakkında duyuru" ile TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren raporlama dönemlerine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardında yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini açıklamıştır.

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

Sonuç olarak geçerli para birimi TL olan işletmelerin finansal tabloları, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre TMS 29'a göre düzeltilir. Düzeltme, Türkiye genelinden türetilen TÜİK tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksi düzeltme katsayıları ile hesaplanır. (Konsolide) finansal tabloların yeniden düzenlenmesinde kullanılan son üç yıla ait endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Kümülatif EnflasyonOranları
30 Eylül 2026	4368,35	1,00000	%158
31 Aralık 2025	3513,87	1,24317	%211
30 Eylül 2025	3367,22	1,29732	%222

TFRS, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olan bir işletmenin finansal tablolarının ister tarihi maliyet ister cari maliyet yaklaşımına göre hazırlanmış olsun, TMS 29 gerekliliklerine göre yeniden düzenlenmesini ve para biriminin yer aldığı ekonomide her zaman yüksek enflasyon olduğu varsayımıyla geriye dönük olarak uygulanmasını gerektirir. TMS 29'daki temel ilke, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimiyle raporlama yapan bir işletmenin finansal tablolarının, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden raporlanması gerekliliğidir. Önceki dönem için karşılaştırmalı rakamlar, aynı cari ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

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

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Bilanço tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden veya varsa raporlama tarihine kadar olan en son yeniden değerleme tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Maddi duran varlıklar, işlem tarihinden veya varsa en son yeniden değerleme tarihinden raporlama tarihine kadar endeksteki değişiklik uygulanarak düzeltilmiştir. Amortisman, yeniden düzenlenen tutarlara dayanmaktadır.
- Yukarıda açıklanan amortisman giderleri ve ertelenmiş vergi giderleri dışındaki tüm gelir tablosu kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği ayların raporlama tarihine göre aylık düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, kar veya zarar tablosunda "parasal kazanç/(kayıp)" olarak gösterilmektedir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Karşılaştırmalı dönemlere ait tüm rakamlar, ilgili karşılaştırmalı dönemden 30 Eylül 2026'ya endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

Grup'un geçerli para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olduğunu tespit ettiği ve önceki dönemde yüksek enflasyon olmadığı raporlama döneminde, Grup, sanki ekonomi her zaman yüksek enflasyonluymuş gibi TMS 29'un gerekliliklerini uygular. Bu nedenle, tarihi maliyet üzerinden ölçülen parasal olmayan kalemlerle ilgili olarak, Grup'un konsolide finansal tablolarında sunulan en erken dönemin başındaki açılış finansal durum tablosu, varlıkların elde edildiği tarihten ve yükümlülüklerin kabul edildiği veya üstlenildiği tarihten itibaren enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmelidir. Açılış finansal durum tablosunda cari tutarları üzerinden gösterilen parasal olmayan kalemler için bu düzeltme, cari değerlerinin belirlendiği tarihten raporlama dönemi sonuna kadar olan enflasyonun etkisini yansıtmalıdır.

(c) Geçerli para birimi ve raporlama para birimi

Bu konsolide finansal tablolar, Grup'un geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) Uygunluk Beyanı

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

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından **9 Kasım 2026** tarihinde onaylanmıştır. Bu konsolide finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

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

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) Uygunluk Beyanı (Devamı)

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler

Yabancı para biriminde yapılan işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir.

Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonundaki kurlardan geçerli para birimine çevrilmiştir. Yeniden çevirimle oluşan yabancı para kur farkları genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yabancı para cinsinden tarihi maliyetleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler çevrilmemiştir.

Avro / TL ve ABD Doları / TL kurlarındaki senelik değişimler raporlama dönemi sonları itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Avro / TL		
Alış	55,5567	50,2859
Satış	55,6568	50,3765
ABD Doları / TL		
Alış	48,9303	42,8457
Satış	49,0184	42.9229

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti ve değişiklikler

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren altı dokuz ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olarak hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmelidir.

Muhasebe politikaları konsolide finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde, Grup tarafından tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal tabloları hazırlanırken, muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.4 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

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

2.5 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler*
Yıllık İyileştirmeler	*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11*

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

Değişiklikler, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler***
Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

2.5 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 18	*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS 19	*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TFRS 19 (Değişiklikler)	*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TMS 21 (Değişiklikler)	*Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*
TMS 28 (Değişiklikler)	*İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler*

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 *Sigorta Sözleşmeleri*'nin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) *Sigorta Sözleşmeleri* ile *TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 *Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

2.5 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 19 *Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 (Değişiklikler) *Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 21 (Değişiklikler) *Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*

Değişiklikler, şirketlerin finansal tablolarını yüksek enflasyonlu olmayan bir para biriminden yüksek enflasyonlu bir para birimine nasıl çevirmeleri gerektiğine ilişkin açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 28 (Değişiklikler) *İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler*

Değişiklikler, hangi işletmelerin TMS 28'deki gerçeğe uygun değer opsiyonunu kullanarak yatırımlarını ölçmeye uygun olduğuna açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

3 FAALİYET BÖLÜMLERİNE GÖRE RAPORLAMA

Grup Yönetimi'nin performansı değerlendirdiği ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren çimento ve hazır beton bölümleri bulunmaktadır. Bu stratejik bölümler aynı servisin hizmetini vermesine rağmen, farklı ekonomik durumlardan etkilendikleri için kaynak tahsisi ve performanslarına göre Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Grup'un içerdiği ana faaliyet bölümleri çimento ve hazır beton satışlarından oluşmaktadır.

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

	Hazır Beton	Çimento	Bölümler arası düzeltme	Toplam
	30 Eylül 2026	30 Eylül 2026	30 Eylül 2026	30 Eylül 2026
Hasılat	1.449.716.363	5.344.240.819	(668.724.111)	6.125.233.071
Gelirler	**1.449.716.363**	**5.344.240.819**	**(668.724.111)**	**6.125.233.071**
Satışların maliyeti	(1.412.335.840)	(4.062.826.032)	668.724.111	(4.806.437.761)
Brüt Kar	**37.380.523**	**1.281.414.787**	**--**	**1.318.795.310**
Genel yönetim giderleri	(127.928.061)	(430.658.371)	1.269.271	(557.317.161)
Pazarlama ve dağıtım giderleri	(20.539.113)	(52.528.688)	--	(73.067.801)
Diğer faaliyetlerden gelirler	21.738.114	72.646.996	(11.343.516)	83.041.594
Diğer faaliyetlerden giderler	(9.994.743)	(33.183.901)	8.417.335	(34.761.309)
Faaliyet Karı	**(99.343.278)**	**837.690.821**	**(1.656.909)**	**736.690.633**
Bölümlere Göre Aktif Toplamı	1.333.116.633	6.279.004.426	--	7.612.121.059
Amortisman ve itfa payları	32.771.348	208.487.313	--	241.258.661
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	--	206.431.284	--	206.431.284

3 FAALİYET BÖLÜMLERİNE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	Hazır Beton	Çimento	Bölümler arası düzeltme	Toplam
	30 Eylül 2025	**30 Eylül 2025**	**30 Eylül 2025**	**30 Eylül 2025**
Hasılat	1.367.217.453	4.724.471.830	(533.264.084)	5.558.425.199
Gelirler	**1.367.217.453**	**4.724.471.830**	**(533.264.084)**	**5.558.425.199**
Satışların maliyeti	(1.318.883.323)	(3.663.999.944)	533.264.084	(4.449.619.182)
Brüt Kar	**48.334.131**	**1.060.471.886**	--	**1.108.806.017**
Genel yönetim giderleri	(124.362.997)	(404.675.542)	1.432.000	(527.606.539)
Pazarlama ve dağıtım giderleri	(21.986.497)	(55.416.086)	--	(77.402.583)
Diğer faaliyetlerden gelirler	57.407.125	59.531.693	(12.962.274)	103.976.543
Diğer faaliyetlerden giderler	(43.206.511)	(46.464.442)	(3.830.557)	(93.501.510)
Faaliyet Karı	**(83.814.749)**	**613.447.509**	**(15.360.831)**	**514.271.928**
Bölümlere göre aktif toplamı	1.514.807.236	6.393.010.187	--	7.907.817.423
Amortisman ve itfa payları	48.488.721	225.523.835	--	274.012.556
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	--	207.869.113	--	207.869.113

4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	15.440	19.131
Bankalar	23.571.471	96.003.521
- Vadesiz mevduat	*2.950.332*	*44.419.772*
- Vadeli mevduat	*20.621.139*	*51.583.749*
Diğer hazır değerler (*)	73.737.106	19.860.545
	97.324.017	**115.883.197**
Tenzil: Faiz tahakkukları	21.139	54.353
Nakit akış tablosunda sunulan nakit ve nakit benzerleri	**97.302.878**	**115.828.844**

(*) Diğer hazır değerler raporlama tarihi itibarıyla vadesi gelen tahsile gönderilen çeklerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadesiz ve vadeli mevduat dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesiz mevduat	**2.950.332**	**44.419.772**
TL	*2.950.332*	*5.259.382*
EURO	*--*	*1.895.122*
ABD Doları	*--*	*37.265.268*
Vadeli mevduat	**20.621.139**	**51.583.749**
TL	*20.621.139*	*51.583.749*
Toplam	**23.571.471**	**96.003.521**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan, faiz tahakkukları hariç nakit ve nakit benzerleri 97.302.878 TL tutarındadır (31 Aralık 2025: 115.828.844 TL).

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için faiz oranı riski ve duyarlılık analizleri Not 20'de belirtilmiştir.

.

5 BORÇLANMALAR

5.1 Finansal Borçlar

Banka kredilerinin 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	Nakit girişi	Nakit çıkışı	Faiz gideri	Ödenen faiz	Parasal kayıp /kazanç	30 Eylül 2026
Banka kredileri	513.664.032	643.668.068	(565.756.123)	193.949.270	(207.059.516)	(126.532.396)	451.933.335
Toplam finansal borçlanmalar	**513.664.032**	**643.668.068**	**(565.756.123)**	**193.949.270**	**(207.059.516)**	**(126.532.396)**	**451.933.335**

	1 Ocak 2025	Nakit girişi	Nakit çıkışı	Faiz gideri	Ödenen faiz	Parasal kayıp	30 Eylül 2025
Banka kredileri	667.206.199	1.310.996.347	(1.045.162.076)	163.167.417	(181.996.404)	(101.815.285)	812.396.199
Toplam finansal borçlanmalar	**667.206.199**	**1.310.996.347**	**(1.045.162.076)**	**163.167.417**	**(181.996.404)**	**(101.815.285)**	**812.396.199**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, açık olan kredilere ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	Nominal faiz oranı	Vade	Defter Değeri
Teminatsız banka kredisi	TL	36,50-47,00%	2026	271.933.335
Teminatsız banka kredisi	TL	40,40-47,00%	2027	180.000.000
30 Eylül 2026				**451.933.335**

	Para birimi	Nominal faiz oranı	Vade	Defter Değeri
Teminatsız banka kredisi	TL	36,50-43,00%	2026	513.664.031
31 Aralık 2025				**513.664.031**

5.2 Kiralama İşlemlerinden Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kiralama işlemlerinden borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlar	291.019	--
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlar	--	--
Toplam Kiralama İşlemlerinden Borçlar	**291.019**	--

5 BORÇLANMALAR (Devamı)

5.2 Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Devamı)

Kiralama işlemlerinden borçların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı	--	**78.215.681**
İlaveler	1.079.323	6.126.941
Kur farkı	--	--
Faiz gideri	--	--
İptaller	--	(34.176.832)
Dönem içinde ödenen	(765.656)	(13.025.287)
Parasal kayıp / kazanç etkisi	(22.647)	(12.392.971)
Dönem sonu	**291.019**	**24.747.532**

6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflar

İlişkili taraflara borçlar ve ilişkili taraflardan alacaklar maliyet değerinden belirtilmiş ve taşınmıştır. Grup olağan faaliyetleri dahilinde ilişkili taraflara ticari olarak çeşitli işlemler gerçekleştirmiştir. Bu işlemlerin en önemlileri aşağıda belirtilmiştir:

İlişkili taraflarla bakiyeler

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Baştaş Hazır Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Baştaş Beton") [1]	52.463.322	--
Tamtaş Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.("Tamtaş")[1]	25.628.991	58.328.164
Bikiltaş Enerji Petrol Madencilik A.Ş. ("Bikiltaş")[1]	6.240	--
Baştaş Başkent Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Baştaş Çimento") [1]	--	38.335.990
	78.098.553	**96.664.154**

İlişkili taraflara ticari borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Çözüm Endüstriyel Atık İşleme San. Tic. A.Ş. [2]	84.496.736	76.094.260
Aktaş İnşaat Malz.Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Aktaş") [1]	13.400.090	143.900.874
Vicat S.A. [3]	27.969.253	109.230
Baştaş Başkent Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Baştaş Çimento") [1]	93.048.998	--
Başkon Yönetim Ltd. Şti. ("Başkon") [1]	6.471.295	20.343.726
Sigma [2]	164.000	--
Baştaş Hazır Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Baştaş Beton") [1]	--	106.563.767
	225.550.372	**347.011.858**

[1] Ana ortağın bağlı ortaklığı
[2] Müştereken kontrol edilen iştirak
[3] Nihai ana ortak

6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Grup'un ticari borçları hammadde nakliyesi, danışmanlık, teknik hizmet, makine kira ve mal alımlarından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un temettü dağıtımlarıyla ilgili oluşan ortaklara borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar ve borçların ortalama vadesi 30 ile 60 gün arasında değişmektedir (31 Aralık 2026: 30-60 gün). Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri ve giderleri hesaplamasında kullanılan ortalama faiz oranı % 36,50 ile % 47,00 arasında değişmektedir.(31 Aralık 2025: % 36,50 ile % 47,00).

İlişkili taraflarla işlemler

Mal ve hizmet satışları	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Baştaş Başkent Çimento San. Tic. A.Ş. [5]	232.863.273	348.182.414
Baştaş Hazır Beton San. Tic. A.Ş. [6]	149.578.568	29.602.088
Tamtaş Yapı Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. [2]	13.016.647	29.291.014
Çözüm Endüstriyel Atık İşleme San. Tic. A.Ş.[7]	8.995.819	8.683.029
Bikiltaş San. ve Tic. A.Ş. [9]	2.083.238	2.358.008
Aktaş İnşaat Malz. San. ve Tic. A.Ş. [1]	1.521.762	2.132.623
	408.059.308	**420.249.176**

Mal ve hizmet alımları	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Baştaş Başkent Çimento San. Tic. A.Ş. [5]	417.659.953	119.438.971
Aktaş İnşaat Malz. San. ve Tic. A.Ş. [1]	311.231.293	231.345.770
Baştaş Hazır Beton San. Tic. A.Ş. [6]	223.954.167	213.557.281
Çözüm Endüstriyel Atık İşleme San. Tic. A.Ş.[7]	98.362.796	84.744.860
Vicat S.A. [3]	47.496.793	54.684.003
Tamtaş Yapı Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. [2]	33.219.647	51.989.295
Başkon Yönetim Ltd. Şti. [4]	26.061.961	18.594.338
Sigma [8]	194.211	315.572
	1.158.180.820	**774.670.090**

[1] Aktaş'tan nakliye ve iş makinesi kira hizmeti alınmaktadır.
[2] Tamtaş'tan hammadde ve dahili nakliye hizmeti alınmaktadır.
[3] Vicat S.A.'dan yönetim danışmanlık hizmeti alınmaktadır.
[4] Başkon'dan yönetim ve raporlama hizmeti alınmaktadır.
[5] Baştaş Çimento'dan çimento ve idari teknik hizmet alınmaktadır.
[5] Baştaş Çimento'ya klinker ve çimento satışı yapılmaktadır.
[6] Baştaş Hazır Beton'dan nakliye ve iş makinesi mikser kira hizmeti alınmaktadır.
[6] Baştaş Hazır Beton'a yapılan çimento satışlarından oluşmaktadır.
[7] Çözüm Endüstriyel'den atık bertaraf ve idari teknik hizmeti alınmaktadır.
[8] Sigma Beton'dan analiz hizmeti alınmaktadır.
[9] Bikiltaş'a kira ve gider yansıtma yapılmaktadır.

Grup'un ticari alacakları genel olarak çimento satışı ve iş makinası kira gelirlerinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflar için verilen ya da ilişkili taraflardan alınan teminat rehin ya da ipotek bulunmamaktadır. İlişkili taraf alacakları için alınan bir teminat bulunmamaktadır. İlişkili taraf borçları için verilen bir teminat bulunmamaktadır. Ödeme vadeleri piyasa koşulları ile paraleldir. Alacaklarda değer düşüklüğü bulunmamaktadır. Şirket ilişkili taraf işlemlerini piyasa koşullarına göre gerçekleştirmektedir.

6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar 42.006.010 TL'dir (30 Eylül 2025: 41.352.829 TL).

Grup'un üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleriyle genel müdürlere sağlanan ücret, kıdem tazminatı, prim, bireysel emeklilik, sağlık sigortası, hayat sigortası, vb. diğer masraflar kapsamında yapılan ödemelerden oluşmaktadır.

7 TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

7.1 Ticari alacaklar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	1.015.549.878	790.214.308
Vadeli çekler ve alacak senetleri	693.109.189	690.772.101
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	78.098.553	96.664.154
Kredi kartından alacaklar	10.826.844	4.454.422
Şüpheli ticari alacaklar	9.949.586	9.129.510
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(9.949.586)	(9.129.510)
	1.797.584.464	**1.582.104.985**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 30 ile 60 gün arasında değişmektedir (31 Aralık 2025: 30-60 gün).

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarına ilişkin kredi riski, kur riski ve değer düşüklüğüne ilişkin detaylar Dipnot 20'de açıklanmıştır.

Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda ve uygun tutarda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Ek olarak Grup, beklenen kredi zararı hesaplamasında müşterileri için geliştirmiş olduğu risk derecelendirme matriksine göre ticari alacaklar için değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. Şüpheli ticari alacak karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı	9.129.510	10.444.575
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	2.614.603	487.845
Dönem içindeki tahsilatlar	(8.751)	--
Parasal kayıp / kazanç etkisi	(1.785.776)	(2.117.560)
Dönem sonu	**9.949.586**	**8.814.860**

7 TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR (Devamı)

7.1 Ticari alacaklar (Devamı)

Grup, ticari alacakları için değer düşüklüğünü ömür boyu beklenen kredi zararına göre ölçmektedir. Ticari alacaklarda beklenen kredi zararları, müşterilerin geçmişteki temerrüde düşme durumuna bakılarak, mevcut finansal durumu analiz edilerek ve ilgili müşterinin faaliyet gösterdiği endüstrinin genel ekonomik koşulları, raporlama tarihindeki koşullar ve gelecek beklentileri dikkate alınarak oluşturulan bir karşılık matrisi kullanılarak tahmin edilir.

Grup, ticari alacaklarının teminat altına alınmasını sağlamak amacıyla, Ticari Alacak Sigortası poliçe anlaşması yapılmaktadır. Poliçe, her yılın başında ve yıllık olarak düzenlenmekte olup sadece şirket özelliği taşıyan müşterilerden olan ticari alacakları kapsamaktadır.

Müşteriler ile yapılan ticaretin hacmine göre kredi limit tahsisi talep edilir. Kredi limiti tanımlanmış müşterilerden, fatura kesim tarihinden itibaren 180 gün içinde alacağın tahsil edilememesi durumunda tazminat talebi ile ilgili müşteri alacağı Sigorta Şirketine temlik edilir. Sigorta şirketi, alacağın tahsili için öncelikle sulh yoluna gider. Sonuç alınamaması durumunda yasal yollara başvurur. Şirket tarafından Coface'a dosyanın gönderildiği tarihten 6 ay sonra, kredi limiti çerçevesinde Sigorta şirketi tarafından Şirket'e tazminat ödemesi gerçekleşir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un ticari alacaklarının değer düşüklüğüne uğramamış kısmına ilişkin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Vadesi geçmemiş ve karşılık ayrılmamış	1.506.667.943	1.325.163.358
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	173.701.976	94.358.421
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	78.143.030	108.388.804
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	39.071.515	54.194.402
	1.797.584.464	**1.582.104.985**

7.2 Ticari borçlar

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Ticari borçlar, net	601.783.462	734.395.082
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6)	225.550.372	347.011.858
	827.333.834	**1.081.406.940**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 30 ile 45 gün arasında değişmektedir (31 Aralık 2025: 30-45 gün).

Grup'un kısa vadeli ticari borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Dipnot 20'de açıklanmıştır.

8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen avanslar (*)	43.353.635	20.057.897
Gelecek aylara ait giderler	22.188.053	38.153.023
İş avansları	936.156	507.574
Diğer	2.540.005	86.587
	69.017.849	**58.805.080**

(*) Hammadde, malzeme ve ekipman alımı için verilen kısa vadeli avanslardan oluşmaktadır.

Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan avanslar	39.365.196	28.632.557
	39.365.196	**28.632.557**

9 STOKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yardımcı malzeme ve yedek parça	479.256.004	352.462.950
Hammadde stokları	454.538.205	666.980.924
Yarı mamul stokları	39.538.161	16.442.998
Mamul stokları	35.827.766	56.234.456
	1.009.160.136	**1.092.121.328**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un değer düşüklüğüne uğramış stoğu bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur). 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hammadde stokları çimento hammaddeleri ve yakıtlardan oluşmaktadır.

10 ÖZKAYNAK YÖNTEMİNE GÖRE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay %	Taşınan Değer	Pay %	Taşınan Değer
Sigma	50	384.919	50	453.725
Çözüm Atık	50	206.046.365	50	217.135.510
Toplam		**206.431.284**		**217.589.236**

Sigma	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Toplam varlıklar	983.402	1.201.942
Toplam yükümlülükler	213.564	294.490
Toplam özkaynaklar	769.838	907.451
Grup'a düşen pay (%50)	**384.919**	**453.725**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Toplam net satışlar	360.000	570.821
Dönem karı/zararı	(137.612)	145.889
Grup'a düşen pay (%50)	**(68.806)**	**72.944**

Çözüm	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Toplam varlıklar	486.684.945	498.409.138
Toplam yükümlülükler	74.592.214	64.138.118
Toplam özkaynaklar	412.092.730	434.271.020
Grup'a düşen pay (%50)	**206.046.365**	**217.135.510**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Toplam net satışlar	346.859.154	360.164.964
Dönem karı/zararı	(22.178.291)	29.691.638
Grup'a düşen pay (%50)	**(11.089.146)**	**14.845.819**

11 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 itibarıyla maddi duran varlıklar net defter değeri 4.325.953.324 TL (31 Aralık 2025: 4.498.127.700 TL)'dir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 55.963.960 TL (30 Eylül 2025: 637.862.282 TL) değerinde direkt maddi duran varlık alımı gerçekleşmiş olup, 44.304.780 TL değerinde yeni yatırım girişi bulunmaktadır (30 Eylül 2025: Yoktur). Cari dönemde yeni yatırımların 27.419.329 TL'si aktifleşmiştir (30 Eylül 2025: Yoktur).

Amortisman giderlerinin 211.623.487 TL'si satışların maliyetinde (30 Eylül 2025: 222.853.824 TL), 16.516.011 TL'si genel yönetim giderlerinde (30 Eylül 2025: 17.392.475 TL) bulunmakta olup, cari dönemde pazarlama ve satış dağıtım giderlerinde amortisman payı bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Yoktur).

30 Eylül 2026 itibarıyla Grup'un maddi duran varlıkları içerisinde aktifleştirilmiş finansman maliyeti bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Yoktur).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Yoktur).

12 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 303.245 TL (31 Aralık 2025: Yoktur) kullanım hakkı varlığı bulunmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 1.187.434 TL (30 Eylül 2025: 6.459.612 TL) değerinde yeni kiralama sözleşmesi girişi yapılmış olup, cari dönemde çıkış bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: 98.399.344 TL).

30 Eylül 2026 itibarıyla amortisman giderlerinin tamamı olan 884.189 TL satışların maliyetinde (30 Eylül 2025: 15.917.496 TL satışların maliyetinde, 4.547.856 TL pazarlama satış dağıtım giderlerinde, 2.273.928 TL genel yönetim giderlerinde) bulunmaktadır.

13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar net defter değeri 44.801.037 TL (31 Aralık 2025: 57.500.294 TL) 'dir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yıl içerisinde maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleşmemiştir (30 Eylül 2025: Yoktur).

30 Eylül 2026 itibarıyla amortisman giderlerinin tamamı olan 12.234.975 TL genel yönetim giderlerinde (30 Eylül 2025: 11.026.975 TL) bulunmaktadır.

14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Kurumların üçer aylık dönemlerde gerçekleşen mali kârları üzerinden cari oran ile geçici vergi hesaplayarak dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip 17'nci günün akşamına kadar ödemeleri gerekmektedir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi diğer mali borçlara mahsup da edilebilmektedir.

14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar vergisi (Devamı)

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

Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi kapsamında, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulması için gerekli koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7352 sayılı "Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun geçici 33'üncü maddesi uyarınca:

- Geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 298'inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mükerrer mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı,
- 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise kurumlar vergisi matrahına etkisi olmayacak şekilde enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı hüküm altına alınmıştır.

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan "555 Sıra Numaralı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliğ ve 213 sayılı Vergi Usul Kanununun mükerrer 298 inci maddesi uyarınca Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin mali tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması esastır. Söz konusu enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolar 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bir açılış bilançosu bazı teşkil edecek olup 2023 yılına ait dönem vergisi hesaplamasında enflasyon etkileri dikkate alınmayacaktır.

Kurumlar vergisinden istisnalar

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının), kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı 31 Aralık 2017 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiştir ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran taşınmazlar için %50 olarak kullanılmaktadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Gelir vergisi stopajı

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı tarihte beyan edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışında temettü ödemeleri 22 Aralık 2021 tarihine kadar %15 oranında stopaja tabi idi. Ancak, 22 Aralık 2021 tarihli ve 31697 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 4946 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca 193 numaralı Gelir Vergisi Kanunu ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre %15 olan temettü stopaj oranı %10'a indirilmiştir. 22 Aralık 2024 tarihli Resmî Gazetede yayımlanan 21 Aralık 2024 tarih ve 9286 sayılı Cumhurbaşkanı Kararıyla, kâr payı stopaj oranı % 10'dan % 15'e çıkartılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaja tabi değildir.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13'üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla vergi (giderlerinin)/gelirlerinin ana bileşenleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Cari dönem kurumlar vergisi	(143.471.150)	(154.835.757)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(132.304.874)	6.048.718
Konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılan vergi geliri/ (gideri)	**(275.776.024)**	**(148.787.039)**

14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	%	30 Eylül 2026	%	30 Eylül 2025
Dönem karı / (zararı)		**145.225.596**		**102.943.667**
Vergi geliri/ (gideri)		(275.776.024)		(148.787.039)
Vergi öncesi kar/(zarar)		**421.001.620**		**251.730.706**
Yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi gideri	(25)	(105.250.405)	(25)	(62.932.677)
Vergi oranı değişikliği etkisi	(9,17)	(38.616.216)	--	--
Konsolidasyon düzeltmelerinin etkisi	(0,33)	(1.394.744)	(1,86)	3.729.691
Geçmiş dönem vergi düzetmeleri	3,46	14.571.003	--	--
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(0,75)	(3.160.113)	(1,62)	(4.075.356)
Vergi indirimi	1,28	5.368.926	2,46	6.198.147
Diğer		--	0,11	287.411
Parasal kayıp/kazanç	(34,99)	(147.294.475)	(36,54)	(91.994.255)
Vergi geliri/ (gideri)	**(65,50)**	**(275.776.024)**	**(59,11)**	**(148.787.039)**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Ertelenmiş Vergi Varlığı		Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan varlıklar düzeltmesi	--	25.300.102	(68.203.739)	--
Kıdem tazminatı karşılığı	27.011.995	42.356.347	--	--
Şüpheli ticari alacak karşılığı	291.658	532.852	--	--
Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı	3.084.993	8.018.635	--	--
Dava ve gider karşılığı	7.025.977	13.404.287	--	--
İzin karşılığı	7.085.608	13.185.680	--	--
Stoklar	--	--	(8.471.328)	(9.260.656)
Devreden mali zararlar	26.770.643	38.520.075		
Diğer	16.320.437	17.309.397	--	--
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	**87.591.311**	**158.627.375**	**(76.675.067)**	**(9.260.656)**
Netleştirilen tutar	(76.675.067)	(9.260.656)	--	--
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	**10.916.244**	**149.366.719**	--	--

14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi gelir/(giderinin) yıllar içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	149.366.719	159.577.384
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi geliri	(132.304.874)	6.048.718
Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kısım	(6.145.601)	--
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	**10.916.244**	**165.626.102**

15 ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, her biri 0,01 TL nominal değerde 487.344.000 adet hissesi bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 487.344.000 adet). Sermaye düzeltme farkları, sermayenin, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmesinden kaynaklanan farklardır. Şirket'in hisselerinin %15,91'i Borsa İstanbul'da ("BİST") halka açık hisse senedi olarak işlem görmektedir.

Şirket'in pay defterine 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla işlenmemiş sermaye hareketlerinden konsolide olmayan tarihi değerlere göre pay oranları aşağıdaki gibi oluşmaktadır:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Tutar	Sahiplik %	Tutar	Sahiplik %
Parficim S.A.	3.990.220	81,88	3.990.220	81,88
Halka açık kısım	775.612	15,91	777.290	15,95
Diğer (*)	107.608	2,21	105.930	2,17
Ödenmiş sermaye	**4.873.440**	**100,00**	**4.873.440**	**100,00**
Sermaye düzeltme farkları	2.693.242.579		2.693.242.579	
Toplam sermaye	**2.698.116.019**		**2.698.116.019**	

(*) Sermayenin %5'inden daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Parficim S.A.'nın kayıtlı hisse oranı %66,14'tür ve geri kalan %15,74 oranındaki hisseyi halka arz edilmiş bulunan hisselerden BIST yolu ile almıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in BIST'deki fiili dolaşımdaki pay adedi 77.561.206 olup fiili dolaşımdaki pay oranı %15,91 (31 Aralık 2025: fiili dolaşımdaki pay adedi 77.729.000 olup fiili dolaşımdaki pay oranı %15,95).

Temettü

SPK'nın, 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince 2010 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, bu kapsamda kar dağıtımının Kurul'un Seri IV, No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği'nde yer alan esaslar doğrultusunda, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Konya Çimento Sanayii A.Ş'nin 31 Mart 2026 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda ve bağlı ortaklıkları olan Konya Hazır Beton Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Konya Çimento Ticaret Limited Şirketi Olağan Genel Kurulu'nda alınan kararlar uyarınca kar dağıtılmamasına ve 2025 yılındaki faaliyetleri neticesinde oluşan karın akçelere aktarılmasına karar verilmiştir.

15 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin yüzde 50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in yasal yedekler toplamı 1.284.784.466 TL'dir (31 Aralık 2025: 1.284.784.466 TL). 25 Şubat 2009 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK'nın düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden, SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan tutarın tamamının yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanamaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamının dağıtılması, SPK'nın düzenlemelerine göre, hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde, dönem zararı olması halinde kar dağıtımı yapılmaması esastır. Grup, faaliyetlerinden elde ettiği karların dağıtım esaslarını SPK mevzuatına uygun olarak belirlemektedir.

Geçmiş Yıllar Karları

Grup'un TFRS'ye göre düzenlediği finansal durum tablosunda göstermiş olduğu geçmiş yıllar karı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 1.324.631.518 TL'dir (31 Aralık 2025: 993.444.422 TL).

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

Grup'un 30 Eylül 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:

30 Eylül 2026	Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS/TFRS Finansal tablolarına göre hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl zararlarında izlenen fark
Sermaye Düzeltme Farkları	908.510.108	2.693.242.579	(1.784.732.471)
Hisse Senedi İhraç Primleri	27.773.892	32.955.357	(5.181.465)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	1.408.576.180	1.712.074.399	(303.498.219)

16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALETİ

Grup, esas olarak çimento ve beton ürünlerinin satışından hasılat elde etmektedir.

Cari ve geçmiş altışar ve üçer aylık ara dönemler içerisinde gerçekleşen satışlar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	6.325.612.769	2.499.202.010	5.725.857.434	2.351.520.801
Satış iskontoları	(200.379.698)	(79.816.647)	(167.432.235)	(80.111.862)
Toplam	**6.125.233.071**	**2.419.385.363**	**5.558.425.199**	**2.271.408.939**

Cari ve geçmiş altışar ve üçer aylık ara dönemler içerisinde gerçekleşen satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Satılan mamullerin maliyeti	4.710.825.852	1.756.444.319	4.361.518.734	1.578.546.230
Satılan ticari mallar maliyeti	72.450.043	35.696.117	47.773.808	9.597.025
Diğer	23.161.866	3.846.980	40.326.641	9.888.041
Toplam	**4.806.437.761**	**1.795.987.416**	**4.449.619.182**	**1.598.031.296**

17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Satışların maliyeti	4.806.437.761	1.795.987.416	4.449.619.182	1.598.031.296
Genel yönetim giderleri	557.317.161	166.789.500	527.606.539	168.353.734
Pazarlama giderleri	73.067.801	18.061.752	77.402.583	21.856.789
Toplam	**5.436.822.723**	**1.980.838.668**	**5.054.628.304**	**1.788.241.819**

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
İlk madde malzeme, yarı mamul ve mamuldeki değişimler	2.134.697.721	865.944.924	2.037.182.688	804.243.553
Personel giderleri (*)	1.032.294.179	350.693.743	877.066.997	309.329.853
Bakım onarım giderleri	552.792.110	188.724.690	353.772.793	82.416.272
Elektrik giderleri	451.784.943	182.833.187	506.594.366	172.795.166
Nakliye giderleri	331.059.951	113.527.587	304.660.313	101.951.884
Dışarıdan sağlanan hizmetler	298.787.398	93.940.644	310.847.072	97.458.412
Amortisman giderleri	241.258.661	79.557.744	274.012.555	90.130.710
Vergi, resim ve harçlar	111.188.472	17.997.621	78.586.142	8.895.857
Danışmanlık giderleri	74.644.643	28.002.531	58.587.354	23.551.964
Kira giderleri	63.641.148	22.411.620	83.823.284	20.675.395
Diğer giderler	144.673.494	37.204.376	169.494.740	76.792.753
Satışların maliyeti	**5.436.822.723**	**1.980.838.668**	**5.054.628.304**	**1.788.241.819**

(*) Personel giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Maaş ve ücretler	945.977.677	773.781.126
Sosyal haklar	115.992.200	96.798.268
Yönetim kurulu giderleri	6.933.035	6.487.603
Toplam	**1.032.294.179**	**877.066.997**

18 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

18.1 Finansman gelirleri

Cari ve geçmiş altışar ve üçer aylık ara dönemler içerisinde gerçekleşen finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	33.150.032	13.407.415	37.310.159	15.797.401
Kur farkı gelirleri	214.065	(6.521.836)	--	--
Toplam	**33.364.097**	**6.885.579**	**37.310.159**	**15.797.401**

18.2 Finansman giderleri

Cari ve geçmiş altışar ve üçer aylık ara dönemler içerisinde gerçekleşen finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Kısa vadeli borçlanma giderleri	272.855.841	109.625.198	255.051.192	79.450.039
Kur farkı giderleri	--	--	12.245.920	--
Kıdem tazminatı faiz maliyeti	22.155.684	5.634.397	19.676.054	5.574.356
Toplam	**295.011.525**	**115.259.595**	**286.973.166**	**85.024.395**

19 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Cari ve geçmiş altışar ve üçer aylık ara dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Ana ortaklık paylarına ait net dönem (zararı)/ kârı (TL)	**145.203.582**	**194.617.235**	**102.964.104**	**251.016.963**
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi (1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden)	4.873.440	4.873.440	4.873.440	4.873.440
Adi ve sulandırılmış pay başına (zarar) / kâr (TL)	29,795	39,9343	21,1276	51,5071

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

20.1 Kredi Riski

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatları, döviz kurları ve faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, finansal piyasaların öngörülmezliğine odaklanmakta olup, Grup'un konsolide finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri. maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar(*)		
30 Eylül 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat(**)**
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**78.098.553**	**1.719.485.911**	**-**	**36.108.218**	**23.550.332**
-Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(1.542.425.000)	--	**--**	**--**
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	78.098.553	1.428.569.390	--	36.108.218	23.550.332
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	--	290.916.521	--	--	--
-Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(19.434.723)	--	--	--
D) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	9.949.586	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(9.949.586)	--	--	--
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

(*) Kısa ve uzun vadeli diğer alacakların toplamıdır.
(**) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan bankalardaki vadeli ve vadesiz mevduat toplamından oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 1.542.425.000 TL'dir. Teminat tutarları alacak sigortası, teminat mektubu ve alınan ipoteklerden oluşmaktadır.

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERIN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

20.1 Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar(*)		
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat(**)**
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**96.664.154**	**1.485.440.831**	--	**22.135.579**	**95.949.168**
-Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(1.428.122.617)	--	--	--
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	96.664.154	1.228.499.204	-	22.135.579	95.949.168
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	--	256.941.626	--	--	--
-Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(23.923.153)	--	--	--
D) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	9.129.509	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(9.129.509)	--	--	--
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

(*) Kısa ve uzun vadeli diğer alacakların toplamıdır.
(**) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan bankalardaki vadeli ve vadesiz mevduat toplamından oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla azami kredi riskine maruz tutarın teminat tutarı 1.428.122.617 TL'dir.

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

20.2 Likidite Riski

Grup, nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Grup'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 **Türev olmayan finansal yükümlülükler**	**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 uzun (IV)**
Banka Kredileri (Not 5.1)	451.933.335	559.144.639	300.993.583	258.151.056	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar (Not 5.2)	291.019	300.000	300.000	-	--	--
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	--	--	--	--	--	--
Ticari borçlar (Not 8.2)	827.333.834	827.333.834	827.333.834		--	--
Diğer borçlar (Not 9.2)	92.820.021	92.820.021	92.820.021		--	--
Toplam finansal yükümlükler	**1.372.378.209**	**1.479.598.494**	**1.221.447.438**	**258.151.056**	**--**	**--**

31 Aralık 2025 **Türev olmayan finansal yükümlülükler**	**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 uzun (IV)**
Banka Kredileri (Not 5.1)	513.664.031	685.947.226	--	685.947.226	--	--
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	62.158.500	62.158.500	62.158.500	--	--	--
Ticari borçlar (Not 8.2)	1.081.406.939	1.081.406.939	1.081.406.939	--	--	--
Diğer borçlar (Not 9.2)	63.839.204	63.839.204	63.839.204	--	--	--
Toplam finansal yükümlükler	**1.721.068.674**	**1.893.351.869**	**1.207.404.643**	**685.947.226**	**--**	**--**

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

20.3 Yabancı Para Riski

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar						
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa. banka hesapları dahil)	--	--	--	39.160.390	699.627	30.315
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	44.918.083	70.000	787.735	22.328.909	11.476	469.690
3. Diğer				--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**44.918.083**	**70.000**	**787.735**	**61.489.298**	**711.103**	**500.005**
5. Ticari alacaklar	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**44.918.083**	**70.000**	**787.735**	**61.489.298**	**711.103**	**500.005**
10. Ticari borçlar	137.060.906	1.066.871	1.527.423	203.031.116	1.667.921	1.826.635
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**137.060.906**	**1.066.871**	**1.527.423**	**203.031.116**	**1.667.921**	**1.826.635**
14. Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**137.060.906**	**1.066.871**	**1.527.423**	**203.031.116**	**1.667.921**	**1.826.635**
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	--
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	--	--	--	--	--	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	--	--	--	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(92.142.824)**	**(996.871)**	**(739.689)**	**(141.541.818)**	**(956.818)**	**(1.326.630)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(137.060.906)**	**(1.066.871)**	**(1.527.423)**	**(163.870.726)**	**(968.294)**	**(1.796.320)**
22. Döviz hedge için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

20.3 Yabancı Para Riski (Devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, TL'nin ABD Doları ve Avro yabancı para birimleri karşısında %10 oranında değer kazanması ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan kur farkının dönem karına vergi öncesi etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bu analizde, diğer bütün değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
30 Eylül 2026		
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(5.220.230)	5.220.230
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(5.220.230)**	**5.220.230**
Avro'nun TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(8.485.861)	8.485.861
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(8.485.861)**	**8.485.861**
TOPLAM (3+6)	**(13.706.091)**	**13.706.091**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
31 Aralık 2025		
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(5.157.572)	5.157.572
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(5.157.572)**	**5.157.572**
Avro'nun TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(11.229.501)	11.229.501
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(11.229.501)**	**11.229.501**
TOPLAM (3+6)	**(16.387.073)**	**16.387.073**

20.4 Faiz oranı riski

Faiz pozisyonu tablosu 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Sabit faizli finansal araçlar	**20.621.139**	**51.583.749**
Finansal varlıklar	20.621.139	51.583.749
Finansal yükümlülükler	(451.933.335)	(513.664.031)
Faizli finansal varlık / (yükümlülük)	**(431.312.196)**	**(462.080.282)**

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

20.5 Gerçeğe Uygun Değer

Varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değeri kar veya zarar tablosunda takip edilen finansal araçlar	Defter değeri	Dipnot
Finansal varlıklar	**97.324.017**	**1.817.428.941**	**--**	**1.914.752.958**	
Nakit ve nakit benzerleri	97.324.017	--	--	97.324.017	4
Ticari alacaklar	--	1.719.485.911	--	1.719.485.911	7
İlişkili taraflardan alacaklar	--	78.098.553	--	78.098.553	6
Diğer alacaklar	--	19.844.477	--	19.844.477	
Finansal yükümlülükler	**920.153.855**	**452.224.354**	**--**	**1.372.378.209**	
Banka kredileri	--	451.933.335	--	451.933.335	5
Kiralama işlemlerinden borçlar	--	291.019	--	291.019	5
Ticari borçlar	601.783.462	--	--	601.783.462	7
İlişkili taraflara borçlar	225.550.372	--	--	225.550.372	6
Diğer borçlar	92.820.021	--	--	92.820.021	

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değeri kar veya zarar tablosunda takip edilen finansal araçlar	Defter değeri	Dipnot
Finansal varlıklar	**115.883.197**	**1.621.230.432**	**--**	**1.737.113.629**	
Nakit ve nakit benzerleri	115.883.197	--	--	115.883.197	4
Ticari alacaklar	--	1.485.440.831	--	1.485.440.831	7
İlişkili taraflardan alacaklar	--	96.664.154	--	96.664.154	6
Diğer alacaklar	--	39.125.448	--	39.125.448	
Finansal yükümlülükler	**1.145.246.143**	**513.664.031**	**--**	**1.658.910.174**	
Banka kredileri	--	513.664.031	--	513.664.031	5
Kiralama işlemlerinden borçlar	--	--	--	--	5
Ticari borçlar	734.395.082	--	--	734.395.082	7
İlişkili taraflara borçlar	347.011.858	--	--	347.011.858	6
Diğer borçlar	63.839.204	--	--	63.839.204	9

21 TEMİNAT, REHİN, İPOTEKLER VE KEFALETLER

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari borçlar için çeşitli firmalara verdiği toplam 255.392.099 TL teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 202.345.755 TL).

Müşterilerden alınan teminatlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un alacaklarına karşılık olarak müşterilerinden almış olduğu 1.542.425.000 TL (31 Aralık 2025: 1.428.122.617 TL) tutarında teminat mektubu ve ipotek bulunmaktadır.

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

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Parasal Olmayan Kalemler		
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(267.723.135)**	**(340.990.185)**
Stoklar	77.152.524	90.054.970
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	42.561.496	92.812.045
Maddi Duran Varlıklar	697.817.170	639.263.318
Kullanım Hakkı Varlıkları	47.510	17.760.171
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.926.800	25.706.097
Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	29.216.845	30.675.013
Sermaye Düzeltme Farkları	(527.770.784)	(547.017.641)
Pay İhraç Primleri	(6.446.304)	(6.681.389)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(335.490.143)	(347.730.618)
Diğer Yedekler	(9.596.540)	(9.184.129)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(282.921.980)	(370.626.136)
Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	42.780.271	43.978.114
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**207.606.557**	**297.532.422**
Hasılat	(452.747.105)	(429.160.497)
Satışların Maliyeti	565.717.881	645.525.423
Pazarlama Giderleri	5.740.607	6.877.650
Genel Yönetim Giderleri	45.819.969	44.778.764
Finansman Geliri	(4.734.216)	(4.076.201)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(7.271.057)	(9.388.697)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	29.134.144	10.031.878
Finansman Gideri	19.805.845	26.403.090
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	6.140.489	6.541.012
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	**(60.116.578)**	**(43.457.763)**

23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.