LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

İçindekiler **Sayfa**

Finansal Durum Tabloları **1-2**

Kar veya Zarar Tabloları **3**

Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları **4**

Özkaynak Değişim Tabloları **5**

Nakit Akış Tabloları **6**

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar **7-47**

1. Organizasyon ve Faaliyet Konusu 7
2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar 8-18
3. Nakit ve Nakit Benzerleri 19
4. Ticari Alacaklar ve Borçlar 19
5. Diğer Alacaklar ve Borçlar 20
6. Stoklar 20
7. Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler 21
8. Maddi Duran Varlıklar 22-24
9. Maddi Olmayan Duran Varlıklar 25
10. Borçlanmalar 26
11. Çalışanlara Sağlanan Faydalar 27-28
12. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil) 29-31
13. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler 31-32
14. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri 33-34
15. Hasılat 35
16. Satışların Maliyeti 35
17. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri 36
18. Genel Yönetim Giderleri 36
19. Niteliklerine Göre Giderler 37
20. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler 37
21. Finansman Gelir ve Giderleri 38
22. İlişkili Taraf Açıklamaları 38-39
23. Pay Başına Kazanç 40
24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi 40-46
25. Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)'na İlişkin Açıklamalar 47
26. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar 47

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	1.860.665	3.058.795
Ticari alacaklar		1.804.014	2.174.395
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*4-22*	*186.939*	*47.077*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*4*	*1.617.075*	*2.127.318*
Diğer alacaklar		3.451	4.241
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*5*	*3.451*	*4.241*
Stoklar	6	1.013.813	953.721
Peşin ödenmiş giderler	7	151.885	90.968
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	12	1.096	--
Toplam dönen varlıklar		**4.834.924**	**6.282.120**
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar		6.297	--
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*5*	*6.297*	--
Maddi duran varlıklar	8	6.377.296	5.600.819
Maddi olmayan duran varlıklar	9	39.102	33.767
Peşin ödenmiş giderler	7	343.271	89.530
Ertelenmiş vergi varlıkları	12	--	41.988
Toplam duran varlıklar		**6.765.966**	**5.766.104**
Toplam varlıklar		**11.600.890**	**12.048.224**

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	10	30.789	105.393
Ticari borçlar		1.014.678	1.346.084
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*4-22*	*2.719*	*6.450*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*4*	*1.011.959*	*1.339.634*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	60.464	48.200
Diğer borçlar		246.403	231.140
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*5*	*246.403*	*231.140*
Ertelenmiş gelirler	7	123.041	171.010
Dönem karı vergi yükümlülükleri	12	--	103.088
Kısa vadeli karşılıklar		47.041	42.065
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*11*	*27.333*	*20.679*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*13*	*19.708*	*21.386*
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**1.522.416**	**2.046.980**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	10	18.469	103.955
Diğer borçlar		163.891	232.309
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*5*	*163.891*	*232.309*
Uzun vadeli karşılıklar		237.236	247.310
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*11*	*219.024*	*230.264*
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	*13*	*18.212*	*17.046*
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	12	254.226	--
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**673.822**	**583.574**
Toplam yükümlülükler		**2.196.238**	**2.630.554**
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	14	516.180	516.180
Sermaye düzeltme farkları	14	759.369	759.369
Geri alınmış paylar (-)	14	(26.560)	--
Paylara ilişkin primler	14	3.878.503	3.878.503
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	14	558.348	561.119
- Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları		*688.078*	*688.078*
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		*(129.730)*	*(126.959)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	416.191	239.613
Geçmiş yıllar karları		2.185.695	947.061
Net dönem karı		1.116.926	2.515.825
Toplam özkaynaklar		**9.404.652**	**9.417.670**
Toplam kaynaklar		**11.600.890**	**12.048.224**

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hasılat	15	6.614.378	7.705.049	2.598.945	3.041.044
Satışların maliyeti (-)	16	(4.358.824)	(4.454.338)	(1.595.271)	(1.639.906)
Brüt kar		**2.255.554**	**3.250.711**	**1.003.674**	**1.401.138**
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(80.470)	(76.712)	(27.509)	(27.451)
Genel yönetim giderleri (-)	18	(399.104)	(355.802)	(125.259)	(124.534)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	113.428	128.659	44.852	40.959
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(77.812)	(100.799)	(30.997)	(23.596)
Esas faaliyet karı		**1.811.596**	**2.846.057**	**864.761**	**1.266.516**
Finansman gelirleri	21	457.084	519.201	62.667	150.620
Finansman giderleri (-)	21	(248.917)	(252.024)	(79.023)	(137.190)
Net parasal pozisyon kayıpları	25	(516.556)	(526.115)	(100.556)	(168.289)
Vergi öncesi kar		**1.503.207**	**2.587.119**	**747.849**	**1.111.657**
Vergi gideri		**(386.281)**	**(644.633)**	**(210.395)**	**(268.877)**
Dönem vergi gideri	12	(105.872)	(523.804)	(79.730)	(232.619)
Ertelenmiş vergi gideri	12	(280.409)	(120.829)	(130.665)	(36.258)
Net dönem karı		**1.116.926**	**1.942.486**	**537.454**	**842.780**
Pay başına kazanç					
Pay başına kazanç (1 TL)	23	2,16	3,76	1,04	1,63

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2025
Net dönem karı		**1.116.926**	**1.942.486**	**537.454**	**842.780**
Diğer kapsamlı gelir:					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	11	13.034	3.546	12.704	(13.017)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) vergi etkisi	12	(15.805)	(887)	(1.588)	3.254
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		**(2.771)**	**2.659**	**11.116**	**(9.763)**
Toplam kapsamlı gelir		**1.114.155**	**1.945.145**	**548.570**	**833.017**

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir veya giderler			Birikmiş karlar		
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geri alınmış paylar	Paylara ilişkin primler	Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**516.180**	**759.369**	**--**	**3.878.503**	**658.293**	**(117.072)**	**2.134**	**(1.601.986)**	**3.516.314**	**7.611.735**
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	3.516.314	(3.516.314)	--
Kar payları	--	--	--	--	--	--	237.479	(967.267)	--	(729.788)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	--	--	2.659	--	--	1.942.486	1.945.145
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**516.180**	**759.369**	**--**	**3.878.503**	**658.293**	**(114.413)**	**239.613**	**947.061**	**1.942.486**	**8.827.092**
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**516.180**	**759.369**	**--**	**3.878.503**	**688.078**	**(126.959)**	**239.613**	**947.061**	**2.515.825**	**9.417.670**
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	2.515.825	(2.515.825)	--
Kar payları	--	--	--	--	--	--	150.018	(1.250.631)	--	(1.100.613)
Paylarının geri alım işlemleri	--	--	(26.560)	--	--	--	26.560	(26.560)	--	(26.560)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	--	--	(2.771)	--	--	1.116.926	1.114.155
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**516.180**	**759.369**	**(26.560)**	**3.878.503**	**688.078**	**(129.730)**	**416.191**	**2.185.695**	**1.116.926**	**9.404.652**

Takip eden notlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025
Net dönem karı		**1.116.926**	**1.942.486**
Net dönem kar mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	8-9	386.963	338.803
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	11	14.429	13.150
Kullanılmayan izin karşılık giderleri	11	11.532	10.370
Beklenen kredi zararı karşılık giderleri	4	708	--
Dava karşılık giderleri	13	2.700	1.374
Faiz gelirleri	21	(225.311)	(298.029)
Menkul kıymet kazançları	21	(137.028)	--
Finansman giderleri		154.172	30.852
Vergi gideri	12	386.281	644.633
Parasal kayıp	25	516.556	526.115
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyet karı		**2.227.928**	**3.209.754**
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklar		(13.958)	(630.245)
Stoklar		(60.092)	(25.102)
Ticari borçlar		(187.193)	505.437
Diğer alacaklar ve varlıklar		(69.057)	9.977
Diğer borçlar ve yükümlülükler		99.925	53.037
Ödenen net vergi		(202.425)	(527.530)
Ödenen kıdem tazminatları	11	(13.139)	(15.474)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**1.781.989**	**2.579.854**
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları		(1.251.742)	(1.030.966)
Maddi duran varlık alımları için verilen nakit avanslar		(327.065)	(59.682)
Diğer finansal araçlardan nakit girişleri		107.202	--
Alınan faiz		225.311	298.029
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(1.246.294)**	**(792.619)**
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Ödenen temettüler	14	(1.100.613)	(729.788)
Ödenen komisyonlar	21	(108.015)	(146.285)
Kira sözleşmeleri kapsamındaki ödemeler	10	(78.449)	--
Geri alınan paylara ilişkin ödemeler	14	(26.560)	--
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(1.313.637)**	**(876.073)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		(777.942)	911.162
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon farkı	25	(514.933)	(484.865)
Yabancı para çevrim farkları		94.745	221.172
Nakit ve nakit benzerleri dönem başı bakiyesi	3	3.058.795	2.076.813
Nakit ve nakit benzerleri dönem sonu bakiyesi	**3**	**1.860.665**	**2.724.282**

1. Organizasyon ve Faaliyet Konusu

Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 1998 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu çimento, klinker ve hazır beton üretimi ile satışıdır. Şirket, Limak Grubu Şirketleri'nin bir üyesidir. Şirket'in ana hissedarı Limak Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Limak Çimento") olup nihai olarak Limak Holding A.Ş. ("Limak Holding") tarafından kontrol edilmektedir.

İlk üretim ve satışını 1986 yılında gerçekleştiren ve 2007 yılında Limak Grubu Şirketleri bünyesine dahil olan Şanlıurfa çimento üretim tesisi, 28 Eylül 2023 tarihinde gerçekleşen, Limak Çimento'nun devreden ve Şirket'in devralan olarak tarafı olduğu kısmi bölünme işlemi ile Şirket tarafından devralınmıştır.

İlk üretim ve satışını 1984 yılında gerçekleştiren ve 2006 yılında Limak Grubu Şirketleri bünyesine dahil olan Ergani çimento üretim tesisi, 30 Ocak 2024 tarihinde imzalanan ve Limak Çimento'nun devreden ve Şirket'in devralan olarak tarafı olduğu Ergani Devir Sözleşmesi hükümleri kapsamında 1 Mart 2024 tarihinde Şirket tarafından devralınmıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabidir. Şirket'in hisseleri 22 Şubat 2024 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da ("BIST") işlem görmekte olup Şirket'in halka açıklık oranı %30,21'dir.

Şirket'in kayıtlı merkez ve çimento üretim tesislerinin adresleri:

Merkez : Kurtalan Çimento Fabrikası Kurtalan, Siirt
Yönetim : Bahçekapı Mah. Çimento Fabrikası Küme Evleri No: 98C Etimesgut, Ankara
Tesisler : Büyükkargılı Mah. Büyükkargılı Küme Evleri No: 84 Karaköprü, Şanlıurfa
Elazığ yolu üzeri 2. km Ergani, Diyarbakır

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Ara dönem finansal tablolar ve notları SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Ayrıca ara dönem finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket kanuni defterlerini, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak düzenlemektedir. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler ile arsa ve arazilerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak, yasal kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Ayrıca, KGK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar dikkate alınmıştır.

2.2 Finansal Tabloların Onaylanması

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait finansal tablolar, 30 Ekim 2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir.

2.4 Yabancı Para Çevrimi

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirket'in finansal tablolarındaki her bir kalem, Şirket'in operasyonlarını sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Finansal tablolar, Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

İşlemler ve bakiyeler

Dönem içindeki yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevriminden doğan kur farkı gelir ve giderleri, kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır.

2.5 İşletmenin Sürekliliği

Finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket yönetimi, Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülebilirliği konusunda bir değerlendirme yapmış ve Şirket'in yakın gelecekte faaliyetlerine devam edebilmesi için yeterli kaynaklara sahip olduğu sonucuna varmıştır. Dolayısıyla, Şirket yönetimi, Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülebilirliği konusunda şüphe uyandırabilecek herhangi bir belirsizlik olduğunu düşünmemektedir.

2.6 Muhasebe Politikaları veya Tahminlerindeki 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 ileriye yönelik olarak uygulanır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.7 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki Değişiklikler

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 9 "Finansal Araçlar" ve TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standartlarındaki değişiklikler: Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

- TFRS 9 "Finansal Araçlar" ve TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standartlarındaki değişiklikler: Doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeler

- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

  - TFRS 1 "Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi

  - TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar": Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar

  - TFRS 9 "Finansal Araçlar": Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı

  - TMS 7 "Nakit Akış Tablosu": Maliyet yönteminin kaldırılması

  - TFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar": Fiili vekilin belirlenmesi

Yukarıda belirtilen değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 17 "Sigorta Sözleşmeleri": Sigorta sözleşmeleri standardı

- TFRS 18 "Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar": Finansal tablolarda sunum ve açıklamalara ilişkin yeni standart

- TFRS 19 "Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar": Belirli şartları sağlayan bağlı ortaklıklara yönelik azaltılmış açıklama hükümleri sunan yeni standart

- TMS 21 "Kur Değişiminin Etkileri" standardındaki değişiklikler: Yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrim

- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" standardındaki değişiklikler: İştirak ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarda gerçeğe uygun değer seçeneği

Yukarıda belirtilen değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış değişiklikler:

- UFRS 20 "Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler": Belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni standart

Yukarıda belirtilen değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.8 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TFRS uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Şirket, söz konusu SPK kararı uyarınca, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve 16 Ocak 2025 tarihinde güncellenen "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanır ve önceki dönem finansal tablolar karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222
31 Aralık 2024	84,33	1,62722	%291

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

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

- Bilanço tarihindeki parasal varlık ve yükümlülükler, halihazırda bilanço tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden düzeltilmemiştir.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, işlem tarihinden bilanço tarihine kadar olan endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir. Amortisman ve itfa payları yeniden düzenlenen tutarlara dayanmaktadır.
- Yukarıda açıklanan amortisman ve itfa payları ile ertelenmiş vergi giderleri dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, işlemlerin aylık dönüşüm katsayıları bilanço tarihine uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun net parasal pozisyon üzerindeki etkisi kar veya zarar tablosunda "net parasal pozisyon kazanç veya kayıpları" olarak yer almaktadır.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, bilanço tarihindeki geçerli ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir ve bu nedenle nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlemin meydana geldiği tarihten itibaren ilgili dönüştürme faktörleri uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

İlişkili taraflar

Ortaklar, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yönetim, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iş ortaklıkları ve iştirakler ilişkili taraflar olarak ifade edilmişlerdir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ve tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski düşük olan ve orijinal vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ilk olarak gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden muhasebeleştirilir.

Şirket, ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilir.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlenir. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, direkt işçilik ve genel üretim giderleridir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kayıtlara alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar (arsalar hariç) elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilir. Arsalar gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır.

Şirket yönetimi, maddi duran varlıklar içinde yer alan arsaları yeniden değerleme yöntemi ile ölçmeyi tercih etmiştir. İlgili maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerleri, SPK tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız değerleme şirketi tarafından hazırlanan değerleme raporları ile belirlenmektedir. Maddi duran varlıkların değerindeki yeniden değerlemeden kaynaklı artışlar ilgili ertelenmiş vergi etkisi de dikkate alınarak özkaynaklar altında "Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	5-20 yıl
Binalar	20-50 yıl
Makine ve teçhizat	2-25 yıl
Taşıtlar	5-7 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-25 yıl

Faydalı ömürler düzenli olarak gözden geçirilir ve gerekli düzenlemeler ilgili raporlama dönemlerinde yapılır.

Elde etme maliyeti aşağıdaki unsurları içerir:

- İade ve indirimler düşülmüş, ithalat vergileri ve iade edilmeyen alış vergileri dahil, satın alma bedeli
- Varlığın yerleştirileceği yere ve yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesini sağlayacak duruma getirilmesine ilişkin her türlü maliyet
- Doğrudan maddi duran varlığın elde edilmesiyle veya inşaatıyla ilgili çalışanlara sağlanan faydalardan kaynaklanan maliyetler
- İnşaat işleri için yerin hazırlanması ve kamulaştırma maliyetleri
- İlk teslimata ve nakliyata ilişkin maliyetler
- Kurulum ve montaj maliyetleri
- Mesleki ücretler
- Aktifleştirilebilir borçlanma maliyetleri

Müteakip maliyetler, gelecekteki ekonomik yararların Şirket'e aktarılmasının muhtemel olması; ve güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda ilgili varlığın kayıtlı değerine dahil edilir veya uygunsa, ayrı bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Değiştirilen parçaların kayıtlı değeri bilanço dışı bırakılır. Diğer tüm onarım ve bakım maliyetleri oluştukları tarihte kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir 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 kullanım değeri ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Net satış fiyatı, varlığın gerçeğe uygun değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanım değeri ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akışlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Arsalar üzerindeki değerleme kazanç ve kayıpları, lisanslı bağımsız gayrimenkul uzmanları tarafından her yıl hazırlanan münferit değerlemelere göre kayda alınmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca maden ruhsat hakları, bilgisayar yazılımları ve lisanslarından oluşmakta ve maliyet bedelleri üzerinden değerlenmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar tahmini ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilmektedirler.

Maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Maden ruhsat hakları	15-20 yıl
Bilgisayar yazılımları	3-5 yıl
Lisanslar	15-30 yıl

Maden ruhsat hakları; maden sahalarının satın alımına ilişkin maliyetlerden oluşmaktadır. Maden ruhsat hakları, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net defter değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maden ruhsat haklarının amortisman giderleri, ilgili maden sahalarının tahmini ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilmektedirler.

Satın alınan bilgisayar yazılımları ve lisansları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

Maddi olmayan duran varlıklar, olaylar ya da koşullardaki değişikliklerin, taşınan değerin gerçekleşebilir durumda olmadığına işaret etmesi durumunda değer düşüklüğü açısından incelenir.

Kiralamalar

Kiralama

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan bir varlık içermesi (bir varlığın sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanması),
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınını temsil etmesi,
- Şirket'in tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması,
- Şirket'in tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması.

Şirket, yukarıda yer alan söz konusu değerlendirmeler sonrasında, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kiralama yükümlülükleri, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Şirket'in ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüş ve finansal borçlar altında sınıflandırılmıştır. Kullanım hakkı varlıkları ise peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş kiralama yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiş ve maddi duran varlıklar altında sınıflandırılmıştır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Finansal varlıklar ve yükümlülükler

Sınıflandırma ve ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını ve yükümlülüklerini "itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen", "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" veya "gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı kar veya zarar tablosuna yansıtılan" finansal varlıklar ve yükümlülükler olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklar ve yükümlülüklerden faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Şirket yönetimi, finansal varlıkların ve yükümlülüklerin uygun sınıflandırmasını ilk kayda alımlarında yapar.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve yükümlülükler

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve yükümlülükler, aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarına ilişkin bir iş modeli kapsamında takip edilen ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemeleri ile ilgili nakit akışlarını içeren varlık ve yükümlülüklerdir. İlgili varlıklar ve yükümlülükler, ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan varlıkların ve yükümlülüklerin değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler

Bu kategorideki finansal varlıklar ve yükümlülükler, ilk kayda alımlarında ve sonraki muhasebeleştirmelerde gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Bu finansal varlıkların ve yükümlülüklerin değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler

Bu kategorideki finansal varlıklar ve yükümlülükler, ilk kayda alımlarında ve sonraki muhasebeleştirmelerde gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Bu finansal varlıkların ve yükümlülüklerin değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, özellikli varlıkların iktisabı veya inşası ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikli varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Özellikli varlıklar amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer finansman maliyetleri oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Oluşan kur farkları faiz maliyetleri ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikli varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Faiz maliyetlerine dahil edilen kazanç ve kayıplar, işletmenin borçlandığı tutarın fonksiyonel para biriminde, borçlanma maliyetlerinin ise yabancı para biriminde olması durumunda, borçlanma maliyetindeki faiz farklarından oluşur.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılıkları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in geçerli olan Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır.

Kullanılmayan izin karşılığı

Şirket, çalışanlarının işlerine son verilmesi durumunda hak edilen fakat kullanılmayan izin gün sayısıyla iş sözleşmesinin sonlandırıldığı tarihteki günlük brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamının çarpılmasıyla bulunan bir tutar kadar ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu kapsamda Şirket çalışanlara sağlanan bir fayda yükümlülüğü olarak kullanılmayan izin günleri yükümlülüğünü kayıtlarına almaktadır.

Sermaye

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

Geri alınmış paylar

Şirket'in, kendi özkaynağına dayalı finansal araçlarını geri satın alması durumunda, bu araçların elde etme maliyeti özkaynaktan düşülerek "geri alınmış paylar" olarak muhasebeleştirilir. Şirket'in özkaynağa dayalı finansal araçlarının alışından, satışından, ihracından ya da iptalinden dolayı kar veya zarara herhangi bir kazanç ya da kayıp yansıtılmaz ve bu işlemlere ilişkin alınan veya ödenen tutarlar doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Gelirlerin kaydedilmesi

Hasılat, ilgili standartlarda belirlenen kriter ve ilkelere dayanarak kayıtlara alınmaktadır.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması,
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması,
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi,
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması,
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- Şirket'in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Şirket, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal ve hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir.

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Sözleşmenin taraflarınca kararlaştırılan ödemelerin zamanlaması (açıkça ya da zımnen), müşteriye veya işletmeye, mal veya hizmetlerin müşteriye devrinin finansmanı şeklinde önemli bir fayda sağlıyorsa, işletme işlem bedelini belirlerken taahhüt edilen bedelde paranın zaman değerinin etkisine göre düzeltme yapılır.

Pay başına kazanç/(kayıp)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), net dönem kar/(zararın) ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç/(kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir.

Gerçekleştirilen hisse geri alım işlemleri, geri alım tarihinden itibaren tedavüldeki pay sayısını azaltıcı etki yaratmış ve ağırlıklı ortalama pay sayısının hesaplanmasında dikkate alınmıştır.

Netleştirme/mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önemlilik arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Temettü dağıtımı

Temettü borçları, Şirket hissedarları tarafından kar dağıtımının onaylandığı dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

Karşılıklar

Karşılıklar, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman değeri etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı, yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıklar, her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

Koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir. Koşullu yükümlülükler, ilgili tutarın güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda muhasebeleştirilmektedir. Koşullu varlıklar, ilgili varlıkla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akmasının kesin olması durumunda ve güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Bölümlere göre raporlama

Faaliyet bölümleri, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket'in Yönetim Kurulu olarak tanımlanmıştır.

TFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" ve TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"daki ilgili hükümler doğrultusunda, Şirket'in, tek bir raporlanabilecek faaliyet bölümü bulunmakta olup, finansal bilgiler faaliyet bölümlerine göre raporlanmamıştır.

İşletme birleşmeleri

Şirket, işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde satın alma yöntemini kullanır. İktisap maliyeti, alım tarihinde devredilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, satın alınan işletmenin eski sahiplerinin katlandığı yükümlülükler ve Şirket tarafından çıkarılan sermaye araçlarından oluşan maliyetleri içerir. İktisap maliyeti devredilen varlık ve yükümlülüklerin şarta bağlı iktisap anlaşmalarından kaynaklanan gerçeğe uygun değerini içermektedir. Bir işletme birleşmesinde alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülükler satın alım tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Her bir alım için edinilen şirketin kontrol gücü olmayan payları ya gerçeğe uygun değeri üzerinden ya da edinilen şirketin net varlıkları üzerindeki oransal payı üzerinden muhasebeleştirilir. Alım ile ilgili maliyetler oluştukları anda giderleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Ortak kontrol altında gerçekleşen işlemler

Ortak kontrol altında gerçekleşen birleşmelerin muhasebeleştirilmesinde birleşmeye konu olan varlık ve yükümlülükler mevcut kayıtlı değerleri ile finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise birleşmenin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren finansal tablolara dahil edilir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" olarak muhasebeleştirilir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo notlarında açıklanır.

2.10 Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TFRS ile uyumlu bir şekilde hazırlanması yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı varlık ve yükümlülüklerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler dönemsel olarak gözden geçirilmekte ve gerekli görüldüklerinde düzeltilmektedirler. Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tabloları tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenmiştir.

- Faydalı ömür, yönetim maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için aktifleştirilen varlığın niteliğini TMS 38 ve TMS 16 standartları kapsamında değerlendirmekte ve buna istinaden ilgili varlıklar kullanıma hazır hale geldiğinde aktifleştirilmektedir. Maddi duran varlıklar haricindeki maddi olmayan duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca itfaya tabi tutulmuştur. Şirket, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirlemektedir.

- Şirket, ertelenmiş vergi hesabını TMS ve TFRS'ye uygun olarak yapmış ve finansal tablolara yansıtmıştır.

- Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket hukuk müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Şirket yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

- Şirket, maden ocaklarını restore etmek için gereken yasal yükümlülüklerin tahmini maliyetlerinin bugünkü değerini, yükümlülüğün oluştuğu dönemde kaydeder. Ödenecek nihai yükümlülüğü etkileyebilecek çok sayıda etken olması nedeniyle rehabilitasyon karşılığını belirlemede önemli tahmin ve varsayımlar yapılmaktadır. Bu etkenlerin arasında, rehabilitasyon faaliyetlerinin kapsamı ve maliyetine ilişkin tahminler, teknolojik değişimler, düzenlemelerdeki değişimler, enflasyon oranları ile orantılı olan maliyet artışları ve iskonto oranlarındaki değişiklikler yer almaktadır. Bu belirsizlikler gelecekte gerçekleşecek harcamaların bugün tahmin edilen miktarlardan farklı olmasına yol açabilir.

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

	30.09.2026	31.12.2025
Bankalar	1.334.727	2.995.209
- Vadesiz mevduatlar	*1.334.727*	*763.585*
- Vadeli mevduatlar	*--*	*2.231.624*
Menkul kıymetler	519.203	62.220
- Yatırım fonları	*519.203*	*62.220*
Diğer	6.735	1.366
	1.860.665	**3.058.795**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların tamamı Türk Lirası olup, uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %38,43'tür).

4. Ticari Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Alıcılar	1.320.383	1.365.287
Alacak senetleri	300.836	766.118
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	186.939	47.077
Beklenen kredi zararı karşılığı (-)	(4.144)	(4.087)
	1.804.014	**2.174.395**

Beklenen kredi zararı karşılığının hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**
Dönem başı bakiyesi	**(4.087)**	**--**
Dönem içerisindeki artış	(708)	--
Enflasyon etkisi	651	--
Dönem sonu bakiyesi	**(4.144)**	**--**

Kısa vadeli ticari borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Satıcılar	1.011.959	1.339.634
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	2.719	6.450
	1.014.678	**1.346.084**

5. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen depozito ve teminatlar	3.173	3.834
Personelden alacaklar	278	407
	3.451	**4.241**

Uzun vadeli diğer alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen depozito ve teminatlar	6.297	--
	6.297	**--**

Kısa vadeli diğer borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Maddi duran varlık alımlarına ilişkin borçlar (*)	133.264	168.666
Ödenecek vergi ve fonlar	100.355	48.099
Alınan depozito ve teminatlar	12.784	14.375
	246.403	**231.140**

Uzun vadeli diğer borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Maddi duran varlık alımlarına ilişkin borçlar (*)	163.891	232.309
	163.891	**232.309**

(*) Güneş enerjisi santrali yatırımlarına ilişkin ilgili kuruluş ile imzalanan tedarik ve kurulum sözleşmesi kapsamında doğan ve vadeli ödeme anlaşması çerçevesinde detayları belirlenen yükümlülüklerden oluşmaktadır. İlgili borçlar, 2026-2028 yıllarında altı aylık eşit taksitler halinde ve ilave yıllık %8,48 oranında vade farkı uygulanarak ödenecektir.

6. Stoklar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Hammaddeler	795.567	748.740
Yarı mamuller	188.180	166.065
Mamuller	30.066	38.916
	1.013.813	**953.721**

7. Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Peşin ödenmiş giderler	151.641	90.768
Verilen avanslar	244	200
	151.885	**90.968**

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen avanslar	343.271	89.530
	343.271	**89.530**

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Alınan sipariş avansları	123.041	171.010
	123.041	**171.010**

8. Maddi Duran Varlıklar

	Arsa ve araziler	Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2026								
Maliyet	1.956.311	360.172	1.816.099	10.018.515	194.858	307.705	957.487	15.611.147
Birikmiş amortisman	--	(321.362)	(760.333)	(8.604.281)	(50.555)	(273.797)	--	(10.010.328)
Net kayıtlı değer	**1.956.311**	**38.810**	**1.055.766**	**1.414.234**	**144.303**	**33.908**	**957.487**	**5.600.819**
Dönem başı net kayıtlı değer	**1.956.311**	**38.810**	**1.055.766**	**1.414.234**	**144.303**	**33.908**	**957.487**	**5.600.819**
Girişler	149.182	12.406	14.020	463.603	5.352	14.742	595.491	1.254.796
Çıkışlar	--	--	--	(18.645)	(75.250)	(621)	--	(94.516)
Transferler	--	7.909	9.064	593.734	--	--	(610.707)	--
Amortisman	--	(4.630)	(31.544)	(296.642)	(43.973)	(7.014)	--	(383.803)
Dönem sonu net kayıtlı değer	**2.105.493**	**54.495**	**1.047.306**	**2.156.284**	**30.432**	**41.015**	**942.271**	**6.377.296**
30 Eylül 2026								
Maliyet	2.105.493	380.487	1.839.183	11.057.207	124.960	321.826	942.271	16.771.427
Birikmiş amortisman	--	(325.992)	(791.877)	(8.900.923)	(94.528)	(280.811)	--	(10.394.131)
Net kayıtlı değer	**2.105.493**	**54.495**	**1.047.306**	**2.156.284**	**30.432**	**41.015**	**942.271**	**6.377.296**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, kullanım hakkı varlıklarından maddi duran varlıklar altında, makine ve teçhizat olarak sınıflandırılan, hazır beton tesislerinin net kayıtlı değeri 34.956 TL (31 Aralık 2025: 68.054 TL), taşıt olarak sınıflandırılan transmikser ve beton pompalarının net kayıtlı değeri ise 17.602 TL (31 Aralık 2025: 135.569 TL)'dir.

8. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

	Arsa ve araziler	Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2025								
Maliyet	1.916.441	331.124	1.667.373	8.972.181	16.146	289.410	236.082	13.428.757
Birikmiş amortisman	--	(317.995)	(712.792)	(8.233.848)	(13.950)	(267.150)	--	(9.545.735)
Net kayıtlı değer	**1.916.441**	**13.129**	**954.581**	**738.333**	**2.196**	**22.260**	**236.082**	**3.883.022**
Dönem başı net kayıtlı değer	**1.916.441**	**13.129**	**954.581**	**738.333**	**2.196**	**22.260**	**236.082**	**3.883.022**
Girişler	--	12.981	14.716	357.787	177.299	11.289	1.310.062	1.884.134
Transferler	--	--	123.430	24.912	--	--	(148.342)	--
Amortisman	--	(2.232)	(35.427)	(272.923)	(14.826)	(4.686)	--	(330.094)
Dönem sonu net kayıtlı değer	**1.916.441**	**23.878**	**1.057.300**	**848.109**	**164.669**	**28.863**	**1.397.802**	**5.437.062**
30 Eylül 2025								
Maliyet	1.916.441	344.105	1.805.519	9.354.880	193.445	300.699	1.397.802	15.312.891
Birikmiş amortisman	--	(320.227)	(748.219)	(8.506.771)	(28.776)	(271.836)	--	(9.875.829)
Net kayıtlı değer	**1.916.441**	**23.878**	**1.057.300**	**848.109**	**164.669**	**28.863**	**1.397.802**	**5.437.062**

8. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Kullanım hakkı varlıkları	**2026**	**2025**
1 Ocak		
Maliyet	253.601	--
Birikmiş amortisman	(49.978)	--
Net kayıtlı değer	**203.623**	**--**
Dönem başı net kayıtlı değer	**203.623**	**--**
Girişler	5.455	253.601
Çıkışlar	(93.812)	--
Amortisman	(62.708)	(20.255)
Dönem sonu net kayıtlı değer	**52.558**	**233.346**
30 Eylül		
Maliyet	98.234	253.601
Birikmiş amortisman	(45.676)	(20.255)
Net kayıtlı değer	**52.558**	**233.346**

9. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	Haklar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2026			
Maliyet	194.796	27.166	221.962
Birikmiş itfa payı	(174.229)	(13.966)	(188.195)
Net kayıtlı değer	**20.567**	**13.200**	**33.767**
Dönem başı net kayıtlı değer	**20.567**	**13.200**	**33.767**
Girişler	4.744	3.751	8.495
İtfa payı	(2.021)	(1.139)	(3.160)
Dönem sonu net kayıtlı değer	**23.290**	**15.812**	**39.102**
30 Eylül 2026			
Maliyet	199.540	30.917	230.457
Birikmiş itfa payı	(176.250)	(15.105)	(191.355)
Net kayıtlı değer	**23.290**	**15.812**	**39.102**

	Haklar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2025			
Maliyet	193.028	25.927	218.955
Birikmiş itfa payı	(163.909)	(12.573)	(176.482)
Net kayıtlı değer	**29.119**	**13.354**	**42.473**
Dönem başı net kayıtlı değer	**29.119**	**13.354**	**42.473**
Girişler	840	797	1.637
İtfa payı	(7.696)	(1.013)	(8.709)
Dönem sonu net kayıtlı değer	**22.263**	**13.138**	**35.401**
30 Eylül 2025			
Maliyet	193.868	26.724	220.592
Birikmiş itfa payı	(171.605)	(13.586)	(185.191)
Net kayıtlı değer	**22.263**	**13.138**	**35.401**

10. Borçlanmalar

Kiralama işlemlerinden borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	30.789	105.393
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	18.469	103.955
	49.258	**209.348**

Kiralama işlemlerinden borçların vadelerine göre dağılımı aşağıda belirtilmiştir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
2026	20.865	105.393
2027	11.005	87.340
2028	5.324	5.088
2029	7.373	7.045
2030	4.691	4.482
	49.258	**209.348**

30 Eylül 2026 itibarıyla, Kahramanmaraş ve Şanlıurfa şehirlerinde bulunan hazır beton tesisleri ve bunlarla ilgili nakliye işlemlerini gerçekleştirmek üzere transmikser ve beton pompası kiralamalarından oluşmaktadır.

Kiralama işlemlerinden borçların hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**
Dönem başı bakiyesi	**209.348**	**--**
Girişler	5.260	253.601
Ödemeler	(78.449)	--
Çıkışlar (*)	(84.551)	--
Faiz tahakkukları	31.570	15.126
Enflasyon etkisi	(33.920)	(8.950)
Dönem sonu bakiyesi	**49.258**	**259.777**

(*) Gaziantep şehrinde bulunan hazır beton faaliyetleri tamamen ve Kahramanmaraş şehrinde bulunan hazır beton faaliyetlerinde kullanılan transmikser ve beton pompaları kiralamaları kısmi olarak sonlandırılmıştır.

11. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Personele borçlar	37.588	27.275
Sosyal güvenlik ve vergi borçları	22.876	20.925
	60.464	**48.200**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Kısa vadeli yükümlülükler

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanılmayan izin karşılığı	27.333	20.679
	27.333	**20.679**

Kullanılmayan izin karşılığının hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem başı bakiyesi	**20.679**	**13.950**
Dönem içerisindeki artış	11.532	10.370
Enflasyon etkisi	(4.878)	(3.704)
Dönem sonu bakiyesi	**27.333**	**20.616**

11. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)

Uzun vadeli yükümlülükler

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılığı	219.024	230.264
	219.024	**230.264**

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, bir senesini doldurmuş olan ve ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında erkekler için 60 yaşında), askerlik hizmeti için çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73,73 TL (31 Aralık 2025: 53,92 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin aktüeryal varsayımlar göz önünde bulundurularak tahmini ile hesaplanır. TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

Buna göre karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	30.09.2026	31.12.2025
İskonto oranı (%)	3,63	3,63
Emeklilik olasılığı (%)	98,00	98,00

Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir. Aktüeryal kayıp/(kazanç) diğer kapsamlı gelir tablosunda "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)" içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Temel varsayım, her hizmet yılı için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir ayarlandığı için 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73,73 TL (1 Temmuz 2025: 53,92 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem başı bakiyesi	**230.264**	**203.419**
Cari hizmet maliyeti	14.429	13.150
Faiz maliyeti (Not 21)	48.175	43.908
Ödenen kıdem tazminatı	(13.139)	(15.474)
Aktüeryal kazanç	(13.034)	(3.546)
Enflasyon etkisi	(47.671)	(44.448)
Dönem sonu bakiyesi	**219.024**	**197.009**

12. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil)

Türkiye'de Kurumlar Vergisi oranı %25'tir. Kurumlar Vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre, mali zararlar ileriye yönelik olarak 5 yıl süreyle taşınabilmektedir. Türkiye'de vergi değerlendirmesi ile ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Vergi incelemesine yetkili makamlar, beyannamelerin verilişini takip eden yılın başından başlamak üzere beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları sonucunda yeniden tarhiyat yapabilirler. Kurumlar, ilgili muhasebe dönemini izleyen dördüncü ayın sonuna kadar kurumlar vergisi beyannamesini vergi idaresine vermekle yükümlüdür.

Türkiye'deki bir işyeri veya daimi temsilciliği aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen temettüler için gelir vergisi stopajı yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettüler %15 oranında gelir vergisi stopajına tabidir. Karın sermayeye ilave edilmesi kar dağıtımı sayılmaz.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Dönem karı vergi yükümlülüğü	--	103.088
	--	**103.088**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Peşin ödenen vergi ve fonlar	96.962	600.736
Eksi: Mahsup edilen peşin ödemeler	(95.866)	(600.736)
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	**1.096**	**--**

Vergi gideri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Dönem vergi gideri	(105.872)	(523.804)	(79.730)	(232.619)
Ertelenmiş vergi gideri	(280.409)	(120.829)	(130.665)	(36.258)
	(386.281)	**(644.633)**	**(210.395)**	**(268.877)**

Ertelenmiş vergi

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve vergi kanunlarına göre hazırlanan yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Ertelenmiş vergiler ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanır.

7571 sayılı Kanun ile 213 Sayılı Vergi Usul Kanunu'na ("VUK") eklenen geçici 37'nci madde uyarınca; 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesi uygulanmaması hükme bağlanmıştır. Bu çerçevede, 2025 yılında ve takip eden dönemlerde vergi mevzuatı uyarınca düzenlenen mali tablolarda enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır. Dolayısıyla, amortismana tabi iktisadi kıymetler VUK mükerrer 298/Ç hükümleri esas alınarak yeniden değerlemeye tabi tutulmuştur. Söz konusu uygulamanın vergi hesapları dışında TFRS finansal tablolara etkisi bulunmamaktadır.

12. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil) (Devamı)

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Vergi öncesi kar	1.503.207	2.587.119
Yürürlükteki oran ile hesaplanan vergi	(375.801)	(646.780)
Vergi etkisi:		
Vergi oranı değişikliği (1)	(102.994)	--
İndirimler (2)	360.930	68.020
Enflasyon düzeltmeleri (3)	(266.548)	(65.137)
Diğer	(1.868)	(736)
Vergi geliri/(gideri)	**(386.281)**	**(644.633)**

(1) 4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, kurumlar vergisi oranı, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların, bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde ettikleri kazançlarına %12,5 olarak uygulanacaktır. Söz konusu düzenleme, ertelenmiş vergi hesaplamalarında dikkate alınmıştır.

(2) Yatırım teşvik kapsamında; sabit yatırım tutarının vergi indirimi yoluyla karşılanacak kısmını ifade eden yatırıma katkı tutarına ulaşılıncaya kadar, Şirket'in kurum kazancına indirimli kurumlar vergisi uygulanmaktadır. Şirket için yatırıma katkı oranı ve vergi indirim oranı sırasıyla %50 ve %90 olarak belirlenmiştir. Şirket'in yatırım teşvik kapsamındaki yatırım harcamaları 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 628.038 TL tutarında gerçekleşmiş olup bu tutar üzerinden yatırıma katkı tutarı 314.019 TL olarak hesaplanmıştır. Bu tutarın 254.001 TL'si cari dönem vergi hesabında indirime konu edilmiş; kalan 60.018 TL'lik kısmı ise gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir kârın oluşması muhtemel görüldüğünden finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmiştir.

(3) TFRS ve VUK çerçevesinde yapılan enflasyon düzeltmeleri ve uyarlamalarından kaynaklanmaktadır.

Birikmiş geçici farklar ve ilgili ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2026		31.12.2025	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi
Maddi duran varlıklar	(1.917.930)	(461.946)	(1.334.464)	(333.616)
Maddi olmayan duran varlıklar	987.179	137.137	1.375.809	316.541
Yatırım indirimleri	--	60.018	--	--
Kıdem tazminatı karşılığı	219.024	27.378	230.264	57.566
Gider tahakkukları	33.000	4.125	36.448	9.112
Dava karşılığı	19.708	4.927	21.386	5.347
Kullanılmamış izin karşılığı	27.333	6.833	20.679	5.170
Stoklar	(122.862)	(30.716)	(74.083)	(18.521)
Diğer	(9.677)	(1.982)	1.555	389
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)		**(254.226)**		**41.988**

12. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil) (Devamı)

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Dönem başı bakiyesi	**41.988**	**363.073**
Kar veya zarar ile ilişkilendirilen	(280.409)	(120.829)
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen	(15.805)	(887)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	*(15.805)*	*(887)*
Dönem sonu bakiyesi	**(254.226)**	**241.357**

13. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket lehine veya aleyhine açılmış ve halihazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Şirket yönetimi, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklere karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır.

Diğer kısa vadeli karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dava karşılıkları	19.708	21.386
	19.708	**21.386**

Dava karşılığının hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem başı bakiyesi	**21.386**	**21.129**
Dönem içerisindeki artış	3.023	2.408
Konusu kalmayan karşılıklar	(323)	(1.034)
Enflasyon etkisi	(4.378)	(4.400)
Dönem sonu bakiyesi	**19.708**	**18.103**

13. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Diğer uzun vadeli karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Maden ocakları rehabilitasyon yükümlülükleri	18.212	17.046
	18.212	**17.046**

Çimento faaliyetleri ile ilgili kullanılan arazilerin doğaya yeniden kazandırılması kapsamında maden sahası rehabilitasyonuna ait karşılık gideridir.

Maden ocakları rehabilitasyon yükümlülükleri hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**
Dönem başı bakiyesi	**17.046**	**15.807**
Dönem içerisindeki artış	4.500	3.288
Enflasyon etkisi	(3.334)	(2.491)
Dönem sonu bakiyesi	**18.212**	**16.604**

Alınan teminat, rehin, ipotek ve kefaletler

	30.09.2026	**31.12.2025**
Teminat mektupları	1.987.843	2.321.128
Çek ve senetler	32.290	42.242
İpotekler	22.000	27.350

Verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletler

		30.09.2026	**31.12.2025**
	Para birimi	**TL karşılığı**	**TL karşılığı**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	TL	20.246	10.582
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler		--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler		--	--
D. Diğer verilen TRİK'ler		--	--
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'ler		--	--
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer şirket lehine vermiş olduğu TRİK'ler		--	--
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'ler		--	--
Toplam		**20.246**	**10.582**

Stoklar ve sabit kıymetlere ilişkin sigortalar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, stoklar üzerinde yangın, deprem, sel ve diğer risklere karşı 13.125.240 ABD Doları sigorta teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 7.404.000 ABD Doları).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, sabit kıymetler üzerinde yangın, deprem, sel ve diğer risklere karşı 299.509.488 ABD Doları sigorta teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 275.369.259 ABD Doları).

14. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Sermaye

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.500.000 TL'dir.

Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıda belirtilmiştir.

	30.09.2026		31.12.2025	
	% Pay	Tutar	% Pay	Tutar
Limak Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	73,19	377.810	69,88	360.692
Geri alınmış paylar (*)	0,22	1.149	--	--
Diğer	26,59	137.221	30,12	155.488
Ödenmiş sermaye toplamı	**100,00**	**516.180**	**100,00**	**516.180**
Sermaye düzeltme farkları (**)		759.369		759.369
Toplam sermaye		**1.275.549**		**1.275.549**

(*) Şirket tarafından geri alımı yapılan ve halka açık nitelikte olan payları ifade etmektedir.

(**) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farkları ilgili düzenlemelere uymak suretiyle sermayeye ilave edilebilir.

Şirket sermayesinin 386.180 TL'den 516.180 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılan 130.000 TL nominal değerli ve mevcut ortaklardan Limak Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 25.930 TL nominal değerli pay olmak üzere toplam 155.930 TL nominal değerli 155.930.000 adet B Grubu pay 22 Şubat 2024 tarihinde halka arz edilmiştir. Bahsekonu paylara ilişkin toplam halka arz büyüklüğü işlem tarihinde birim satış fiyatı 16,20 TL üzerinden 2.526.066 TL gerçekleşmiş olup Şirket'e sermaye arttırımı ile ihraç edilen 130.000.000 adet paylarına ilişkin 2.106.000 TL kaynak sağlanmıştır.

Sermaye arttırımı neticesinde Şirket'e aktarılan kaynaklardan, ihraç edilen payların nominal değerleri ve ihraç maliyetlerinin düşülmesi suretiyle hesaplanan tutarlar "Paylara ilişkin primler" olarak özkaynaklar altında kayıtlara alınmıştır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL itibari değerde; 308.943.760 adedi A Grubu nama yazılı ve 207.235.940 adedi B Grubu nama yazılı olmak üzere toplam 516.179.700 adet paya ayrılmıştır. A Grubu paylar imtiyazlı oy hakkı sağlamaktadır. İlgili paylar Esas Sözleşme kapsamında olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında pay sahiplerine beşer oy hakkı vermektedir.

Geri alınmış paylar

Şirket Yönetim Kurulu'nun 17 Eylül 2026 tarihli kararıyla, Şirket paylarının Borsa İstanbul'dan geri alınmasına yönelik üç yıl süreli bir geri alım programı başlatılmıştır. Program kapsamında, azami 25.000.000 adet payın geri alınması için 500.000 TL tutarında fon ayrılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket sermayesinin %0,22'sine karşılık gelen toplam 1.148.500 adet pay 26.560 TL karşılığı geri alınmıştır.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler veya giderler

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları	688.078	688.078
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(129.730)	(126.959)
	558.348	**561.119**

14. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30.09.2026	31.12.2025
Yasal yedekler (1)	389.631	239.613
Geri alınmış paylara ilişkin yedekler (2)	26.560	--
	416.191	**239.613**

(1) TTK'ya göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Birinci tertip yasal yedekler, şirketin 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. Yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

(2) TTK ve SPK düzenlemeleri uyarınca, geri alınmış paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayrılmaktadır.

Şirket'in yasal kayıtlarında yer alan tutarların VUK çerçevesinde ÜFE'ye göre ve TMS 29 kapsamında TÜFE'ye göre düzeltilmiş değerleri aşağıda sunulmuştur.

	Tarihi değer	ÜFE endeksli değer	TÜFE endeksli değer
Sermaye	516.180	691.630	1.275.549
Paylara ilişkin primler	1.899.560	2.259.967	3.878.503
Yasal yedekler	308.876	310.424	416.191

Kar payı dağıtımı

Şirket, kar dağıtımı konusunda 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 6102 sayılı TTK ile sermaye piyasası ve ilgili diğer mevzuat düzenlemelere tabidir.

Şirket, ilke olarak, mevzuat ve finansal imkanlar elverdiği sürece piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, sermaye gereksinimi, yatırım ve finansman politikaları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişiklikler, borçluluk, karlılık ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar dikkate alınarak kar dağıtımına karar verilebilir. Şirket, çeşitli ihtiyaçlarını göz önünde bulundurularak, yürürlükte olan mevzuat çerçevesinde dağıtıma konu edilebilecek net kardan, nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde kar payı dağıtmayı hedeflemektedir.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in kar payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtabilir.

Şirket'in 15 Mayıs 2026 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda; pay sahiplerine toplam (*tarihi değeri ile*) 1.032.359 TL (hisse başına 2 TL) tutarında kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir. Kar paylarının ödemesi bilahare gerçekleşmiş olup 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre 1.100.613 TL olarak kayıtlara alınmıştır.

15. Hasılat

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Yurt içi satışlar	6.680.669	7.787.064	2.632.575	3.074.554
Diğer indirimler (-)	(66.291)	(82.015)	(33.630)	(33.510)
	6.614.378	**7.705.049**	**2.598.945**	**3.041.044**

Ürün bazında hasılat detayı aşağıda sunulmuştur:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Çimento	5.205.956	7.121.616	2.226.409	2.798.889
Klinker	767.599	583.433	299.782	242.155
Hazır beton	640.823	--	72.754	--
	6.614.378	**7.705.049**	**2.598.945**	**3.041.044**

16. Satışların Maliyeti

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
İlk madde ve malzeme giderleri	1.188.189	1.135.086	322.703	360.272
Doğrudan işçilik giderleri	442.268	374.898	128.067	115.416
Genel üretim giderleri	2.329.875	2.544.735	781.890	1.033.814
Amortisman ve itfa payları	367.937	323.165	115.645	122.914
Toplam üretim maliyeti	4.328.269	4.377.884	1.348.305	1.632.416
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(22.115)	45.017	209.991	67
Mamul stoklarındaki değişim	8.850	17.407	4.831	7.319
Satılan mamullerin maliyeti	(13.265)	62.424	214.822	7.386
Satılan ticari malların maliyeti	43.820	14.030	32.144	104
	4.358.824	**4.454.338**	**1.595.271**	**1.639.906**

17. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Personel giderleri	36.941	29.762	10.474	9.700
Nakliye ve paketleme giderleri	21.713	25.633	9.751	9.550
Amortisman ve itfa payları	13.068	11.204	4.035	4.396
Elektrik, su ve benzeri giderler	4.659	7.467	1.997	2.714
Diğer	4.089	2.646	1.252	1.091
	80.470	**76.712**	**27.509**	**27.451**

18. Genel Yönetim Giderleri

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Personel giderleri	302.291	277.033	95.197	97.639
Bakım ve onarım giderleri	19.686	16.785	6.658	5.966
Müşavirlik giderleri	17.678	31.130	6.100	10.865
Elektrik, su ve benzeri giderler	8.413	6.948	1.928	1.539
Amortisman ve itfa payları	5.958	4.434	1.485	2.106
Ödenen vergi ve harçlar	3.969	2.144	670	796
Diğer	41.109	17.328	13.221	5.623
	399.104	**355.802**	**125.259**	**124.534**

19. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa payları	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Satışların maliyeti	367.937	323.165	115.645	122.914
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	13.068	11.204	4.035	4.396
Genel yönetim giderleri	5.958	4.434	1.485	2.106
	386.963	**338.803**	**121.165**	**129.416**

Personel giderleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Satışların maliyeti	442.268	374.898	128.067	115.416
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	36.941	29.762	10.474	9.700
Genel yönetim giderleri	302.291	277.033	95.197	97.639
	781.500	**681.693**	**233.738**	**222.755**

20. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Vade farkı gelirleri	52.836	60.022	14.605	16.976
Kur farkı gelirleri	28.944	43.208	17.467	14.765
Hurda satış karları	13.722	13.818	4.354	5.297
Konusu kalmayan karşılıklar	323	1.034	74	152
Diğer	17.603	10.577	8.352	3.769
	113.428	**128.659**	**44.852**	**40.959**

Esas faaliyetlerden diğer giderler	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Kur farkı giderleri	(56.086)	(94.786)	(20.634)	(21.309)
Dava karşılık giderleri	(3.023)	(2.408)	(686)	(907)
Beklenen kredi zararı karşılık giderleri	(708)	--	--	--
Diğer	(17.995)	(3.605)	(9.677)	(1.380)
	(77.812)	**(100.799)**	**(30.997)**	**(23.596)**

21. Finansman Gelir ve Giderleri

Finansman gelirleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Faiz gelirleri	225.311	298.029	62	93.978
Menkul kıymet kazançları	137.028	--	30.062	--
Kur farkı gelirleri	94.745	221.172	32.543	56.642
	457.084	**519.201**	**62.667**	**150.620**

Finansman giderleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Faiz giderleri	(31.570)	(15.126)	(4.013)	(15.126)
Kur farkı giderleri	(39.493)	(27.570)	(13.077)	(27.570)
Komisyon giderleri	(108.015)	(146.285)	(40.263)	(57.271)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü faiz gideri	(48.175)	(43.908)	(15.144)	(18.088)
Vade farkı giderleri	(21.664)	(19.135)	(6.526)	(19.135)
	(248.917)	**(252.024)**	**(79.023)**	**(137.190)**

22. İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Limak Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	176.875	3.909
Limak-Mapa İş Ortaklığı Ticari İşletmesi	10.064	43.168
	186.939	**47.077**

İlişkili taraflara borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Limak Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.719	6.450
	2.719	**6.450**

22. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

İlişkili taraflara yapılan işlemler

Satışlar	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Limak Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	420.359	556.085	182.775	223.439
Limak-Mapa İş Ortaklığı Ticari İşletmesi	160.867	74.944	50.640	44.779
	581.226	**631.029**	**233.415**	**268.218**

Mal ve hizmet alımları	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Limak Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	513.328	131.441	91.204	57.078
Limak İskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş.	10	62	10	--
	513.338	**131.503**	**91.214**	**57.078**

Diğer işlemler

Şirket, Limak Çimento ile Gaziantep ve Kahramanmaraş şehirlerinde yer alan iki hazır beton tesisi ile toplam yirmi iki adet transmikser ve beton pompasının iki yıl süreyle kiralanmasına ilişkin 18 Ağustos 2025 tarihinde sözleşmeler imzalamıştır. Bahsekonu tesis ve araçlar için aylık toplam 10.019 TL tutarında kira bedeli belirlenmiştir. Söz konusu kiralamalar kapsamında ve ilgili standartlar çerçevesinde yapılan hesaplamalar neticesinde, ilgili tarihte 227,24 milyon TL tutarında maddi duran varlıklar hesap kalemi altında kullanım hakkı varlıkları ve borçlanmalar hesap kalemi altında kiralama işlemlerinden borçlar finansal tablolara alınmıştır. 30 Eylül 2026 itibarıyla, Gaziantep şehrinde bulunan hazır beton faaliyetleri tamamen ve Kahramanmaraş şehrinde bulunan hazır beton faaliyetlerinde kullanılan transmikser ve beton pompaları kiralamaları kısmi olarak sonlandırılmıştır. Dolayısıyla, ilgili kullanım hakkı varlıkları ve kiralama işleminden borçlar kayıtlardan çıkarılmıştır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket, Şirket'in üst düzey yönetim kadrosunu; Yönetim Kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları olarak belirlemiştir. Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar aşağıda belirtilmiştir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Ödenen maaş ve ücretler	18.503	22.578	2.579	7.541
	18.503	**22.578**	**2.579**	**7.541**

23. Pay Başına Kazanç

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Net dönem karı	1.116.926	1.942.486	537.454	842.780
Beheri 1 TL olan nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	516.162.811	516.179.700	516.139.711	516.179.700
Pay başına kazanç (TL)	**2,16**	**3,76**	**1,04**	**1,63**

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

I. Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, hissedarlarına getiri, diğer paydaşlarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenecek temettü tutarını belirler, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi net borç/yatırılan sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net borç, toplam finansal borçlardan nakit ve nakit benzerlerinin düşülmesiyle hesaplanır.

Net borç/yatırılan sermaye oranı:

	30.09.2026	31.12.2025
Borçlanmalar	49.258	209.348
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(1.860.665)	(3.058.795)
Net borç	--	--
Özkaynaklar	9.404.652	9.417.670
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları (-)	(688.078)	(688.078)
Yatırılan sermaye	**8.716.574**	**8.729.592**
Net borç/yatırılan sermaye oranı	**--**	**--**

II. Finansal Risk Faktörleri

Şirket, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, likidite riski ve piyasa riskidir (döviz kuru riski ve faiz oranı riski). Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine bağlı muhtemel olumsuz gelişmelerin, finansal performans üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Finansal risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

a. Kredi risk yönetimi

Kredi riski, Şirket'in taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememe riskidir. Şirket kredi riskini, temel olarak kredi değerlendirmeleri ve karşı taraflara kredi limitleri belirlenerek riskin sınırlandırılması yöntemiyle kontrol etmektedir. Kredi riski, müşteri tabanını oluşturan kuruluş sayısının çokluğu ve bunların farklı iş alanlarına yaygınlığı dolayısıyla dağıtılmaktadır. Şirket, vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatı dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır.

Kredi riski, genel olarak, Şirket seviyesinde yönetilmektedir. Ancak, her şirket yeni müşterisi ile standart ödeme, teslimat şartları ve sürelerinde anlaşmadan önce, bu müşterilere ait kredi riskini yönetme ve analiz etmeden sorumludur. Yönetim, müşterilerinin kredi kalitesini, finansal pozisyonlarını, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden herhangi bir tahsilat kaybı olmaması için söz konusu kredi limitlerinin kullanımını sürekli olarak izlemektedir.

Şirket'in finansal varlıklarının maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir.

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		**Diğer alacaklar**			
30.09.2026	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**	**Nakit benzerleri**
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**186.939**	**1.617.075**	**--**	**9.748**	**1.334.727**	**525.938**
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	186.939	1.346.113	--	9.748	1.334.727	525.938
B. Koşulları yeniden görüşülmüş	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış	--	275.106	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan	--	--	--	--	--	--
- Brüt kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Toplu olarak ayrılan değer düşüklüğü	--	(4.144)	--	--	--	--
Teminat ile güvence altına alınmış	--	1.265.955	--	--	--	--

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		**Diğer alacaklar**			
31.12.2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**	**Nakit benzerleri**
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**47.077**	**2.127.318**	**--**	**4.241**	**2.995.209**	**63.586**
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	47.077	1.918.100	--	4.241	2.995.209	63.586
B. Koşulları yeniden görüşülmüş	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış	--	213.305	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan	--	--	--	--	--	--
- Brüt kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Toplu olarak ayrılan değer düşüklüğü	--	(4.087)	--	--	--	--
Teminat ile güvence altına alınmış	--	1.538.267	--	--	--	--

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıda sunulmuştur:

	Alacaklar				
30.09.2026	**Ticari alacaklar**	**Diğer alacaklar**	**Bankalardaki mevduat**	**Nakit benzerleri**	**Toplam**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	231.678	--	--	--	231.678
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	27.859	--	--	--	27.859
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	15.569	--	--	--	15.569
Toplam vadesi geçen alacaklar	**275.106**	**--**	**--**	**--**	**275.106**
Teminat ile güvence altına alınan	**253.083**	**--**	**--**	**--**	**253.083**

	Alacaklar				
31.12.2025	**Ticari alacaklar**	**Diğer alacaklar**	**Bankalardaki mevduat**	**Nakit benzerleri**	**Toplam**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	166.674	--	--	--	166.674
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	44.159	--	--	--	44.159
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.472	--	--	--	2.472
Toplam vadesi geçen alacaklar	**213.305**	**--**	**--**	**--**	**213.305**
Teminat ile güvence altına alınan	**205.726**	**--**	**--**	**--**	**205.726**

b. Likidite riski

Likidite riski, varlıklardaki artışın fonlanamaması, vadesi gelmiş yükümlülüklerin karşılanamaması ve likit olmayan piyasalarda yapılan işlemler sonucunda oluşan riskleri kapsamaktadır. Şirket'in likidite riski yönetimi çerçevesinde fonlama kaynakları çeşitlendirilmekte, yeterli düzeyde nakit ve nakde dönüştürülebilir enstrüman bulundurulmakta, ani bir nakit ihtiyacını karşılayabilmek için nakit ve nakit benzeri varlık toplamının, kısa vadeli yükümlülüklerin önceden belirlenmiş bir seviyenin altına düşmemesi temin edilmektedir.

Bilanço tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerinin sözleşme vadelerine göre nakit akışları:

30.09.2026	**Kayıtlı değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışı toplamı**	**Üç aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıl ve üzeri**
Borçlanmalar	49.258	69.584	11.361	29.887	28.336	--
Ticari borçlar	1.014.678	1.014.678	873.120	141.558	--	--
Diğer borçlar	410.294	439.472	183.285	67.693	188.494	--
	1.474.230	**1.523.734**	**1.067.766**	**239.138**	**216.830**	**--**

31.12.2025	**Kayıtlı değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışı toplamı**	**Üç aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıl ve üzeri**
Borçlanmalar	209.348	288.017	39.828	119.483	128.706	--
Ticari borçlar	1.346.084	1.346.084	1.346.084	--	--	--
Diğer borçlar	463.449	518.571	62.473	177.719	278.379	--
	2.018.881	**2.152.672**	**1.448.385**	**297.202**	**407.085**	**--**

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

c. Piyasa riski

Döviz kuru riski

Şirket, fonksiyonel para biriminin TL olması sebebiyle döviz kuru riskini yabancı para cinsinden (ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro) varlık ve yükümlülüklerini analiz ederek takip etmektedir. Şirket, döviz kuru riskini yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler arasındaki dengesizlik olarak belirlemiştir. Şirket'in döviz kuru riski (açık pozisyon) yönetim tarafından haftalık olarak, gerektiğinde günlük olarak, takip edilmektedir. Yönetimin hedefi açık pozisyonu Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar içerisinde tutmaktır.

Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülüklerin tutarları aşağıda belirtilmiştir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Varlıklar	1.224.927	793.774
Yükümlülükler	(802.150)	(883.959)
Net yabancı para pozisyonu	**422.777**	**(90.185)**

30.09.2026 (bin)	**TL karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari alacaklar	--	--	--
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa. banka hesapları dahil)	885.754	18.102	--
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**885.754**	**18.102**	**--**
5. Ticari alacaklar	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7. Diğer	339.173	5.691	1.093
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**339.173**	**5.691**	**1.093**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**1.224.927**	**23.793**	**1.093**
10. Ticari borçlar	387.276	7.102	703
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	250.983	5.038	73
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**638.259**	**12.140**	**776**
14. Ticari borçlar	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	163.891	3.344	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**163.891**	**3.344**	**--**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**802.150**	**15.484**	**776**
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)	**422.777**	**8.309**	**317**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**83.604**	**2.618**	**(776)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

31.12.2025 (bin)	TL karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	--	--	--
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa. banka hesapları dahil)	707.314	13.278	1
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**707.314**	**13.278**	**1**
5. Ticari alacaklar	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7. Diğer	86.460	292	1.134
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**86.460**	**292**	**1.134**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**793.774**	**13.570**	**1.135**
10. Ticari borçlar	468.599	7.575	1.028
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	183.051	3.430	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**651.650**	**11.005**	**1.028**
14. Ticari borçlar	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	232.309	4.354	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	232.309	4.354	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**883.959**	**15.359**	**1.028**
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)	**(90.185)**	**(1.789)**	**107**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(176.645)**	**(2.081)**	**(1.027)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30.09.2026

	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	40.524	(40.524)	40.524	(40.524)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	**40.524**	**(40.524)**	**40.524**	**(40.524)**
Avro'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	1.754	(1.754)	1.754	(1.754)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro net etki (4+5)	**1.754**	**(1.754)**	**1.754**	**(1.754)**
Toplam (3+6)	**42.278**	**(42.278)**	**42.278**	**(42.278)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31.12.2025

	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(9.670)	9.670	(9.670)	9.670
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	**(9.670)**	**9.670**	**(9.670)**	**9.670**
Avro'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	652	(652)	652	(652)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro net etki (4+5)	**652**	**(652)**	**652**	**(652)**
Toplam (3+6)	**(9.018)**	**9.018**	**(9.018)**	**9.018**

24. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

Faiz oranı riski

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülükleri dolayısıyla faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıda sunulmuştur:

Sabit faizli finansal araçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Finansal varlıklar	--	2.231.624
Finansal yükümlülükler	346.413	610.323

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerine ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları (%):

	30.09.2026		**31.12.2025**	
	ABD Doları	**TL**	**ABD Doları**	**TL**
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	--	38,43
Yükümlülükler				
Borçlanmalar	--	34,77	--	35,58
Diğer borçlar	8,48	--	8,48	--

Gerçeğe uygun değer

Finansal varlık ve yükümlülüklerin defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
	Gerçeğe uygun değer	**Defter değeri**	**Gerçeğe uygun değer**	**Defter değeri**
Finansal varlıklar	**3.674.427**	**3.674.427**	**5.237.431**	**5.237.431**
Nakit ve nakit benzerleri	1.860.665	1.860.665	3.058.795	3.058.795
Ticari alacaklar	1.804.014	1.804.014	2.174.395	2.174.395
Diğer alacaklar	9.748	9.748	4.241	4.241
Finansal yükümlülükler	**1.474.230**	**1.474.230**	**2.018.881**	**2.018.881**
Borçlanmalar	49.258	49.258	209.348	209.348
Ticari borçlar	1.014.678	1.014.678	1.346.084	1.346.084
Diğer borçlar	410.294	410.294	463.449	463.449

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

Kar veya zarar tablosunda raporlanan net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Parasal kalemler	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Parasal varlık kalemleri		
Nakit ve nakit benzerleri	(514.933)	(484.865)
Ticari alacaklar	(383.631)	(391.823)
Diğer alacaklar	(2.196)	(791)
Diğer dönen varlıklar	(2.834)	(4.962)
Parasal yükümlülük kalemleri		
Borçlanmalar	33.920	8.950
Ticari borçlar	188.220	198.652
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12.997	11.163
Diğer borçlar	81.634	49.402
Dönem karı vergi yükümlülükleri	10.006	33.116
Kısa vadeli karşılıklar	9.256	8.104
Uzun vadeli karşılıklar	51.005	46.939
Net parasal pozisyon kayıpları	**(516.556)**	**(526.115)**

26. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Şirket Yönetim Kurulu'nun 17 Eylül 2026 tarihli kararı ile başlatılan pay geri alım programı kapsamında, 1 Ekim 2026 ile 26 Ekim 2026 tarihleri arasında toplam 1.526.052 adet pay 34.606 TL bedel karşılığında geri alınmıştır. Böylece, Şirket tarafından, geri alım programı kapsamında alınan payların toplamı 2.674.552 adete ulaşmış olup Şirket sermayesine oranı %0,52'ye ulaşmıştır.

……