KOÇ METALURJİ ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK - 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU…….1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU……3
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU……...4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU…….5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR……6-40

İÇİNDEKİLER

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7
NOT 3 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR..... 15
NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 15
NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR..... 16
NOT 6 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 16
NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR 17
NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR 17
NOT 9 – STOKLAR 18
NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER..... 18
NOT 11 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 19
NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR..... 20
NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 21
NOT 14 – FİNANSAL BORÇLAR 21
NOT 15 – KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR..... 22
NOT 16 – TAAHHÜTLER ve ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER..... 23
NOT 17 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 24
NOT 18 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 26
NOT 19 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 27
NOT 20- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER) 29
NOT 21 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)..... 29
NOT 22 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLER) 30
NOT 23 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)..... 31
NOT 24 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 33
NOT 25 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 35
NOT 26 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 39
NOT 27 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 39

KOÇ METALURJİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	3.837.115.151	2.420.403.007
Finansal Yatırımlar	5	--	1.631.795.272
Ticari Alacaklar		1.517.703.223	513.604.360
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*24*	*255.431*	*13.760.051*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*1.517.447.792*	*499.844.309*
Diğer Alacaklar		72.811.211	67.592.977
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*24*	*360.355*	*392.863*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*72.450.856*	*67.200.114*
Türev Araçlar		11.936.248	--
Stoklar	9	3.584.598.558	3.173.798.226
Peşin Ödenmiş Giderler		101.372.404	99.763.205
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*24*	2.027.343	2.396.044
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*10*	99.345.061	97.367.161
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		33.008.757	91.265.751
Diğer Dönen Varlıklar		908.680	9.948.413
Toplam Dönen Varlıklar		**9.159.454.232**	**8.008.171.211**
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		186.259	231.554
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*186.259*	*231.554*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	6	549.981.402	566.726.704
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	3.485.400.566	3.484.556.643
Maddi Duran Varlıklar	12	8.114.635.403	6.940.081.049
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	13.920.274	15.823.477
Peşin Ödenmiş Giderler	10	1.877.664.853	659.357.959
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	15.703.894	901.897.930
Toplam Duran Varlıklar		**14.057.492.651**	**12.568.675.316**
TOPLAM VARLIKLAR		**23.216.946.883**	**20.576.846.527**

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

.

KOÇ METALURJİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARİYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	14	2.670.085.519	817.641.549
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	14	117.509.826	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	14	144.628.859	8.589.698
Ticari Borçlar		4.804.871.694	4.479.129.309
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*28*	*1.100.000*	*1.367.503*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*4.803.771.694*	*4.477.761.806*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		56.624.768	48.946.967
Diğer Borçlar		950.730	1.794.909
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*28*	*950.730*	*1.794.909*
Ertelenmiş Gelirler	10	138.841.395	80.311.456
Kısa Vadeli Karşılıklar		27.636.324	33.274.509
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*15*	*17.422.064*	*25.713.625*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*15*	*10.214.260*	*7.560.884*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		*35.808.656*	*42.884.821*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**7.996.957.771**	**5.512.573.218**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	14	191.365.579	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	14	1.316.122.093	330.361.890
Uzun Vadeli Karşılıklar		40.503.024	51.409.918
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*15*	*40.503.024*	*51.409.918*
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**1.547.990.696**	**381.771.808**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**9.544.948.467**	**5.894.345.026**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	19	2.500.000.000	2.500.000.000
Sermaye düzeltme farkları	19	3.418.561.041	3.418.561.041
Paylara İlişkin Primler	19	3.827.039.929	3.827.039.929
Geri Alınmış Paylar (-)	19	(73.222.199)	(36.153.032)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(44.374.320)	(45.941.386)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	*19*	*(44.374.320)*	*(45.941.386)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	97.000.716	59.931.549
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)		4.921.994.233	6.179.519.510
Net Dönem (Zararı)/Karı		(975.000.984)	(1.220.456.110)
Toplam Özkaynaklar		**13.671.998.416**	**14.682.501.501**
TOPLAM KAYNAKLAR		**23.216.946.883**	**20.576.846.527**

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz 30 Eylül 2025
Kar veya Zarar Kısmı					
Hasılat	18	15.332.302.661	6.563.379.857	19.342.804.083	7.096.371.268
Satışların Maliyeti (-)	18	(14.648.702.838)	(6.585.324.443)	(18.872.556.466)	(6.831.820.738)
Brüt Kar		**683.599.823**	**(21.944.586)**	**470.247.617**	**264.550.530**
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(184.775.080)	(59.346.686)	(204.880.758)	(82.725.937)
Satış, Pazarlama ve Dağıtım Giderleri (-)	19	(112.421.104)	(15.213.287)	(11.062.410)	(8.488.391)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	341.682.676	137.258.098	231.177.576	(110.002.031)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(274.713.017)	(10.749.255)	(789.230.286)	(107.075.176)
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)		**453.373.298**	**30.004.284**	**(303.748.261)**	**(43.741.005)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	205.376.029	60.426.282	376.809.026	59.211.581
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	(10.623.509)	(8.263.643)	(2.395.973)	3.347.274
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/ (Zararlarından) Paylar		(16.745.301)	(3.915.741)	(13.797.467)	(9.596.152)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)		**631.380.517**	**78.251.182**	**56.867.325**	**9.221.698**
Finansman Gelirleri	22	537.737.463	242.099.059	760.701.417	377.821.734
Finansman Giderleri (-)	22	(1.130.030.047)	(528.103.589)	(876.607.684)	(214.648.856)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	26	(128.286.646)	84.742.524	(699.357.846)	(233.158.884)
Finansman Giderleri, net		**(720.579.230)**	**(201.262.006)**	**(815.264.113)**	**(69.986.006)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/ (Zararı)		**(89.198.713)**	**(123.010.824)**	**(758.396.788)**	**(60.764.308)**
Vergi Gideri		**(885.802.271)**	**(456.886.685)**	**196.142.956**	**67.031.299**
Dönem Vergi Gideri		-	-	(17.241.242)	1.293.849
Ertelenmiş Vergi Geliri	23	(885.802.271)	(456.886.685)	213.384.198	65.737.450
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/ (Zararı)		**(975.000.984)**	**(579.897.509)**	**(562.253.832)**	**6.266.991**
Dönem Net Karı/ (Zararı)		**(975.000.984)**	**(579.897.509)**	**(562.253.832)**	**6.266.991**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		1.958.832	(5.849.467)	5.563.522	12.108.807
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(391.766)	1.169.893	(1.390.881)	(2.896.297)
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)		**1.567.066**	**(4.679.574)**	**4.172.641**	**9.212.510**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		**(973.433.918)**	**(584.577.083)**	**(558.081.191)**	**15.479.501**
Ana Ortaklık Payları		(975.000.984)	(579.897.509)	(562.253.832)	6.266.991
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider) Dağılımı		**(973.433.918)**	**(584.577.083)**	**(558.081.191)**	**15.479.501**
Ana Ortaklık Payları		(973.433.918)	(584.577.083)	(558.081.191)	15.479.501
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)		**(0,3900)**	**(0,2320)**	**(0,2249)**	**0,0025**

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

KOÇ METALURJİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

						Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		Birikmiş karlar			
Önceki Dönem	**Dipnot Ref**	**Ödenmiş sermaye**	**Sermaye düzeltme farkları**	**Pay İhraç Primleri**	**Geri Alınmış Paylar (-)**	**Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç veya kayıpları**	**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**	**Geçmiş yıllar karları /(zararları)**	**Net dönem karı /(zararı)**	**Ana ortaklık özkaynaklar**	**Toplam özkaynaklar**
01 Ocak 2025 itibariyle bakiyeler		**455.000.000**	**5.463.561.041**	**3.827.039.929**	**-**	**(33.065.712)**	**23.778.519**	**6.123.369.480**	**92.303.062**	**15.951.986.319**	**15.951.986.319**
Transferler		-	-	-	-	-	-	92.303.062	(92.303.062)	-	-
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		-	-	-	(36.153.032)	-	36.153.032	(36.153.032)	-	(36.153.032)	(36.153.032)
Sermaye Arttırımı		*2.045.000.000*	*(2.045.000.000)*								
Toplam Kapsamlı Gelir / (gider)		-	-	-	-	*4.172.641*	-	-	*(562.253.832)*	*(558.081.191)*	*(558.081.191)*
Dönem Karı / (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	*(562.253.832)*	*(562.253.832)*	*(562.253.832)*
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	*4.172.641*	-	-	-	*4.172.641*	*4.172.641*
30 Eylül 2025 itibariyle bakiyeler		**2.500.000.000**	**3.418.561.041**	**3.827.039.929**	**(36.153.032)**	**(28.893.071)**	**59.931.551**	**6.179.519.510**	**(562.253.832)**	**15.357.752.096**	**15.357.752.096**
01 Ocak 2026 İtibariyle Bakiyeler	17	**2.500.000.000**	**3.418.561.041**	**3.827.039.929**	**(36.153.032)**	**(45.941.386)**	**59.931.549**	**6.179.519.510**	**(1.220.456.110)**	**14.682.501.501**	**14.682.501.501**
Transferler		-	-	-	-	-	-	(1.220.456.110)	1.220.456.110	-	-
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		-	-	-	(37.069.167)	-	37.069.167	(37.069.167)	-	(37.069.167)	(37.069.167)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	1.567.066	-	-	(975.000.984)	(973.433.918)	(973.433.918)
Dönem Karı / (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	*(975.000.984)*	*(975.000.984)*	*(975.000.984)*
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-		*1.567.066*	-	-	-	*1.567.066*	*1.567.066*
30 Eylül 2026 itibariyle bakiyeler		**2.500.000.000**	**3.418.561.041**	**3.827.039.929**	**(73.222.199)**	**(44.374.320)**	**97.000.716**	**4.921.994.233**	**(975.000.984)**	**13.671.998.416**	**13.671.998.416**

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

KOÇ METALURJİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNLERİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		**(975.000.984)**	**(562.253.832)**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	12-13	313.863.693	300.285.218
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		-	352
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile ilgili düzeltmeler	*7-20*	-	*352*
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		27.731.419	44.967.218
- Kıdem Tazminatı Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler		*26.876.262*	*42.474.856*
- Kullanılmayan İzin Karşılığı ile İlgili Düzeltmeleri		*(3.261.606)*	-
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		*4.116.763*	*2.492.362*
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(160.579.927)	(360.705.409)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	*22*	*(213.739.337)*	*(514.853.318)*
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	*22*	*213.288.222*	*132.640.183*
- Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	*20*	*69.640.801*	*114.973.025*
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	*20*	*(229.769.613)*	*(93.465.299)*
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		-	(23.029.707)
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		-	*(23.029.707)*
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		*2.773.852*	*(12.551.789)*
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		*2.773.852*	*(12.551.789)*
'Türev Araçlardan (Karlar) / Zararlar		*(11.936.248)*	
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		135.001.166	(170.143.944)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		16.745.301	13.797.467
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	23	885.802.271	(196.142.956)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		**234.400.543**	**(965.777.382)**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	5	1.631.795.272	(900.298.275)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(774.329.250)	(398.788.221)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	*24*	*13.504.620*	*3.163.250*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	*7*	*(787.833.870)*	*(401.951.471)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(5.172.939)	105.872.749
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış	*24*	*32.508*	*20.184*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış	*8*	*(5.205.447)*	*105.852.565*
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	9	(410.800.332)	1.024.518.982
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	10	(98.116.729)	(407.896.855)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		256.101.584	215.918.803
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler	*24*	*(267.503)*	*817.962*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler	*7*	*256.369.087*	*215.100.841*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(844.179)	(184.482)
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlardaki Artış / Azalış	*24*	*(844.179)*	*(184.459)*
'- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlardaki Artış / Azalış		-	*(23)*
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	10	58.529.939	(174.058.664)
İşletme Sermayesinde Gerçekl.Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		60.220.562	37.886.571
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		*67.296.727*	(249.374)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		*(7.076.165)*	38.135.945
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit		**951.784.471**	**(1.462.806.774)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		*(25.767.805)*	4.752.470
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		-	(88.679.704)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit		**926.016.666**	**(1.546.734.008)**
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kayn.Nakit Çıkışları	12-13	*(1.510.502.334)*	*(627.420.533)*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satımından Kayn.Nakit Girişleri	12-13	*21.213.638*	*48.481.595*
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		**(1.489.288.696)**	**(578.938.938)**
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		(37.069.167)	(36.153.032)
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		-	234.457.599
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		2.647.774.701	2.083.590.746
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(135.138.009)	(1.379.248.250)
Alınan Faiz	22	213.739.337	463.905.037
Ödenen Faiz		(235.857.001)	(139.955.768)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışları		**2.453.449.861**	**1.226.596.332**
D. NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(473.465.687)	(274.069.341)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		**1.416.712.144**	**(1.173.145.955)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.420.403.007	3.958.346.758
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	4	**3.837.115.151**	**2.785.200.803**

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Koç Metalurji A.Ş. ("Şirket") 18 Kasım 1993 tarihinde, "Koç Haddecilik Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." adı altında, Payas Dörtyol/Hatay Organize Sanayi Sitesi'nde kurulmuştur. 20 Aralık 2012 tarihinde "Koç Haddecilik Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.", "Koç Alışveriş Merkezi İnşaat Ticaret A.Ş." işletmesini kurmuş ve 21 Şubat 2013 tarihinde, Şirket'in ticari ünvanı "Koç Çelik Sanayi A.Ş." olarak değiştirilmiştir. 1 Haziran 2016 tarihinde ise Şirket'in "Koç Haddecilik Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak geçen ünvanı "Koç Metalurji A.Ş." olarak değiştirilmiştir. 9 Kasım 2016 itibarıyla, Koç Metalurji A.Ş., Koç Çelik Sanayi A.Ş.'yi satın almış ve faaliyetlerine Koç Metalurji A.Ş. adı altında devam etmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, metal kütük, nervürlü betonarme demiri ve inşaat demiri üretimidir. Şirket Toprakkale/Osmaniye'deki tesislerinde hurdadan metal kütük üretmekte, Payas/Hatay'daki tesislerinde ise metal kütükten nervürlü betonarme demiri üretmektedir. Şirket merkezi ofisinin adresi Karşıosb Mah. Demirciler Sok. Koç Metalurji No:7 İç Kapı No:1 Payas / Hatay'dır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in ortalama personel sayısı 544'dir. (31 Aralık 2025: 610).

Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Pay yüzdesi	**Pay tutarı**	**Pay yüzdesi**	**Pay tutarı**
Adil Koç	74,18%	1.854.395.573	74,18%	1.854.395.573
Diğer	25,82%	645.604.427	25,82%	645.604.427
Toplam	**100,00%**	**2.500.000.000**	**100,00%**	**2.500.000.000**

Şirket'in sermayesin, beheri 1,00 TL değerinde 2.500.000.000 (İkiMiylarBeşYüzMilyon) adet paya ayrılmış, toplam 2.500.000.000 TL (İkiMiylarBeşYüzMilyonTL) değerinde olup, bu payların %74,18 kısmı Adil KOÇ'a ait 25,82% kısmı diğer olmak üzere halka açıktır.

Şirket yönetim kurulunun 03.02.2026 tarih ve 2026/4 sayılı kararı ile 1.500.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanımızın 10.000.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve 2023-2027 yılları için geçerli olan kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2026-2030 yılları için geçerli olacak şekilde değiştirilmesine karar verilmiştir.

Şirketimizin 1.500.000.000-TL (BirmilyarbeşyüzmilyonTürkLirası) olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 455.000.000-TL (DörtyüzellibeşmilyonTürkLirası) olan çıkarılmış sermayesinin, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nde yer alan "Her tür iç kaynak ile kar payının sermayeye ilave edilmesi suretiyle ve birleşme, bölünme ve benzeri genel kurul kararı gerektiren işlemler neticesinde, her bir tavan kapsamında bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanı aşılabilir." hükmüne istinaden, tamamının Sermaye Düzeltme Farkları kaleminden karşılanmak suretiyle 2.045.000.000 TL (%449,45) artırılarak 455.000.000- TL'den 2.500.000.000 TL 'ye çıkartılmasına ilişkin izin ve onay verilmesi amacıyla 13.06.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştı.Yapılan başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış olup, 18.09.2025 tarih 2025/49 sayılı bültende yayınlanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle fiili dolaşımdaki payı 24,95%'tir. (31 Aralık 2025: 23,27%'dir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 ara hesap dönemine ait ilişikteki finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket ve Türkiye'de yerleşik iştirakleri, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, KGK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar gerçeğe uygun değerleri ile taşınan canlı varlıklar ile yine gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen, finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tablolar Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları, Şirket'in Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal talolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 " Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamayı tercih etmiştir. Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansallar ile beraber okunmalıdır.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

İlişikte sunulan finansal tablolar faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları Şirket'in geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Netleştirme / Mahsup

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 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 hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide 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 yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ara dönem özet konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	4.368,39	1,0000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,243
30 Eylül 2025	3.367,22	1,297

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

• Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

• Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

• Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde
yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

• Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

• Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Konsolide olmayan finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide olmayan finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide olmayan finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Konsolide olmayan Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

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

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait solo finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler-Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

- gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, işlem bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
TFRS 19 Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir.

TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar - TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu değişikliğin /Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.4. Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Şirket'in muhasebe tahminlerinde önceki dönem içerisinde hatalı tahmin nedeni ile önemli bir değişiklik olmamıştır. Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

a) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. (Dipnot 15)

b) Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. (Dipnot 12,13)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.6. Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlarla ilgili ilave bilgiler varlık veya yükümlülüğe özgü dipnotlarda sunulmuştur. Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır: • Seviye 1: Özdeş varlıklar veya borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar; • Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar veya borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) veya dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler; • Seviye 3: Varlık veya borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Kullanılan Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahminleri ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibariyle raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Şirket'in muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar;

- Şüpheli Alacaklar

Şirket, vadesi geçen ve tahsilât güçlüğü yaşanabilecek alacakları için ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri, diğer faktörleri göz önüne alarak ve müşterinin kredi kalitesini değerlendirerek şüpheli alacak karşılığı kaydetmektedir. Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir. Şirket ticari/ticari olmayan şüpheli alacağı 710.597 TL'dir. (31 Aralık 2025: 883.403 TL)

- Kıdem Tazminatı Karşılığı

Şirket yönetimi TMS 19'a göre yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama yapmıştır. Bu aktüeryal hesaplamada kullanılan iskonto oranının belirlenmesi, emeklilik ihtimali, çalışanların maaşları ve kıdem tazminatı oranının beklenen artış oranları için tahminlerde bulunmuştur. Yönetimin yaptığı bu tahminler Not 15'de açıklanmıştır.

- Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS 'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Şirket'in gelecekte oluşacak kârlardan indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir.

Değerlendirme sırasında, gelecekteki kâr projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

- Stok Değer Düşüklüğü

Şirket, maliyet ve net gerçekleşebilir değeri çalışması yapmış olup, cari yılda ve önceki yılda demir sektöründe gerçekleşen yüksek enflasyon ve fiyatların yükselmesi sebebiyle, stok değer düşüklüğü hesaplanmamış olup geçmiş yıllarda değer düşüklüğüne uğradığı tespit edilen stoklar bulunmamaktadır.

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının üzerinden muhasebe politikalarında belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ve itfa payları ayırmaktadır. Faydalı ömürler şirket tarafından maddi ve maddi olmayan duran varlıkların niteliklerine göre her yıl yeniden gözden geçirilmektedir.

NOT 3 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Şirket'in finansal tablolarında yer alan iştiraki Hatay Yağları Türk A.Ş. 1923 yılında kurulmuş olup Türkiye'nin ilk anonim ortaklı kurulan şirketlerinden biridir. İstanbul Ticaret Odası'na kayıt tarihi 02.08.2016 olup Bitkisel sıvı yağ (yenilebilen) imalatı (soya, susam, haşhaş, pamuk, fındık, kolza, hardal vb. yağlar) (zeytin yağı, ayçiçeği yağı ve mısır yağı hariç) işi ile iştigal etmektedir. Şirket ilk olarak 16.01.2012 tarihinde Hatay Yağları Türk A.Ş. %33,20 oranında iştirak etmiştir, ilerleyen yıllarda gerçekleştirilen sermaye arttırımları sonucunda şirket sermayesindeki pay sahipliği oranı %43,22'ye ulaşmıştır.

İştirak, bitkisel yağ ile ilgili herhangi bir ticari faaliyeti bulunmamakta olup yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin sabit kıymetini kiraya vererek kira geliri elde etmektedir. İştirak edilen şirketi "Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar" hesap grubunda gösterilmiştir. Değerleme farklarına ilişkin detay Not:6 'da verilmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla iştirak edilen şirkete ilişkin detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Ünvanı	**Ortaklık Payı (%)**	**Ortaklık Payı (%)**
Hatay Yağları Türk A.Ş.	43,22%	43,22%

Ticari Ünvanı	**Satın Alıma İlişkin Transfer Bedeli**	**Satın Alınan Hisselerin Nominal Bedel**	**Şirketin Toplam Sermayesi**
Hatay Yağları Türk A.Ş.	58.491.826	58.491.826	135.332.211
	58.491.826	**58.491.826**	**135.332.211**

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarını, nakit varlıkları ve vadesi bilanço tarihi olan çekleri içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir; oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kasa	18.402	6.339
Bankalar	3.837.096.749	2.420.396.668
- *Vadesiz mevduat*	598.388.281	608.059.351
- *Vadeli mevduat*	3.238.708.468	1.812.099.284
Diğer hazır değerler	--	238.033
Toplam	**3.837.115.151**	**2.420.403.007**

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Vadeli Mevduatlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatları dökümü aşağıda sunulmuştur:

30 Eylül 2026

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	35,00%-37,75%	26.10.2026	792.460.712	792.460.713
USD	2,75-3.00%	4.11.2026	50.012.118,53	2.446.247.755
Toplam				**3.238.708.468**

31 Aralık 2025

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	38,00%-41,00%	9.01.2026	655.781.686	815.257.866
USD	2,50%	26.01.2026	18.707.463	996.841.418
Toplam				**1.812.099.284**

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarar Tablosuna		
Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Yatırım fonları	--	1.631.795.272
Toplam	**--**	**1.631.795.272**

NOT 6 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		
İştirakler	549.981.402	566.726.704
Toplam	**549.981.402**	**566.726.704**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar hesabında yer alan Borsaya Kote Olmayan Hisse Senetleri, Hatay Yağları Türk A.Ş. İştirakinden oluşmaktadır. İştirak oranı %43,22'dir.

30 Eylül 2026 tarihinde değer artış / azalış farkı olan (16.745.301) TL, kar zarar tablosunda özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardan kar ve zarardaki paylar olarak gösterilmiştir. 30 Eylül 2025: (13.797.467) TL'dir.

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR

7.1. Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli ticari alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ticari alacaklar	1.469.645.771	441.142.613
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 24)	255.431	13.760.051
Alınan çekler ve senetler	--	50.683.582
Diğer ticari alacaklar	50.476.917	10.285.323
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	710.597	883.403
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(710.597)	(883.403)
Ertelenmiş faiz gideri (-)	(2.674.896)	(2.267.209)
Toplam	**1.517.703.223**	**513.604.360**

7.2 Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ticari borçlar	4.166.393.521	4.514.424.248
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 24)	1.100.000	1.367.503
Diğer ticari borçlar	865.324.075	46.588.558
Ertelenmiş faiz geliri (-)	(227.945.902)	(83.251.000)
Toplam	**4.804.871.694**	**4.479.129.309**

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

8.1. Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 24)	4.546	5.652
İştiraklerden alacaklar (Not 24)	355.809	387.211
Vergi dairesinden alacaklar	67.322.567	39.737.723
Kira müşterilerinden alacaklar	2.545.355	--
İcra dairesi alacakları	6.150	7.646
Diğer	2.576.784	27.454.745
Toplam	**72.811.211**	**67.592.977**

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR (devamı)

8.2. Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer uzun vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Uzun vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	186.259	231.554
Toplam	**186.259**	**231.554**

8.3. Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara borçlar (Not 28)	950.730	1.794.909
Toplam	**950.730**	**1.794.909**

NOT 9 – STOKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stokların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Stoklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzemeler	2.605.542.567	2.442.918.535
Mamuller	673.874.793	516.644.758
Ticari mallar	50.872	1.329.285
Diğer stoklar	305.130.326	212.905.648
Toplam	**3.584.598.558**	**3.173.798.226**

NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

10.1 Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	18.804.466	3.129.038
İş avansları	571.086	409.463
Verilen sipariş avansları	79.969.509	93.828.660
Verilen sipariş avansları -ilişkili taraflardan (not 28)	2.027.343	2.396.044
Toplam	**101.372.404**	**99.763.205**

NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (devamı)

10.2 Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllara ait giderler	--	372.898
Verilen sipariş avansları (*)	1.877.664.853	658.985.061
Toplam	**1.877.664.853**	**659.357.959**

(*) Şirket'in yeni haddehane ve ges projeleriyle ilgili olarak Osmaniye şubesinde, filmaşin inşaat demiri üretim tesisi kurulumu için verilen avanslardan oluşmaktadır.

10.3. Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirler detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	138.831.583	80.299.258
Alınan sipariş avansları -ilişkili taraflardan (Not 24)	9.812	12.198
Toplam	**138.841.395**	**80.311.456**

NOT 11 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerinin net defter değeri aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Değerleme	30 Eylül 2026
GreenPark evleri	1.458.793.883	--	--	--	1.458.793.883
Bahçelievler spotçular çarşısı	544.351.324	--	--	--	544.351.324
Gebze depo	963.245.760	--	--	--	963.245.760
Gaziantep arsa	64.312.796	--	--	--	64.312.796
Arsuz villa & İstanbul villa	453.852.880	843.923	--	--	454.696.803
Net kayıtlı değer	**3.484.556.643**	**843.923**	**-**	**-**	**3.485.400.566**

Önceki Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Değerleme	30 Eylül 2025
GreenPark evleri	1.458.793.883	--	--	--	1.458.793.883
Bahçelievler spotçular çarşısı	544.351.324	--	--	--	544.351.324
Gebze depo	963.245.760	--	--	--	963.245.760
Gaziantep arsa	64.312.796	--	--	--	64.312.796
Arsuz villa & İstanbul villa	420.198.342	--	--	--	420.198.342
Net kayıtlı değer	**3.450.902.105**				**3.450.902.105**

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**30 Eylül 2026**
Arazi ve arsalar	900.354.435	49.588.630	--	40.143.774	990.086.839
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	225.217.689	--	--	--	225.217.689
Binalar	1.341.111.557	37.821.683	(10.442.853)	(40.143.774)	1.328.346.613
Tesis, makine ve cihazlar	5.805.515.976	10.984.691	--	--	5.816.500.667
Taşıtlar	399.837.302	35.591.888	(24.088.574)	--	411.340.616
Demirbaşlar	90.484.100	6.015.602	--	--	96.499.702
Diğer maddi duran varlıklar	306.339	186.077	--	--	492.416
Yapılmakta olan yatırımlar	947.166.662	1.370.069.289	--	--	2.317.235.951
Toplam	**9.709.994.060**	**1.510.257.860**	**(34.531.427)**	**--**	**11.185.720.493**
Birikmiş Amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(37.843.169)	(3.803.047)	--	--	(41.646.216)
Binalar	(299.866.741)	(21.168.243)	2.112.936	--	(318.922.048)
Tesis, makine ve cihazlar	(2.275.451.992)	(244.003.788)	--	--	(2.519.455.780)
Taşıtlar	(110.920.263)	(37.674.227)	8.431.001	--	(140.163.489)
Demirbaşlar	(45.688.112)	(5.046.964)	--	--	(50.735.076)
Diğer maddi duran varlıklar	(142.734)	(19.747)	--	--	(162.481)
Toplam	**(2.769.913.011)**	**(311.716.016)**	**10.543.937**	**--**	**(3.071.085.090)**
Net Kayıtlı Değer	**6.940.081.049**				**8.114.635.403**

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**30 Eylül 2025**
Arazi ve arsalar	618.919.601	295.809.073	--	--	914.728.674
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	222.504.778	--	--	--	222.504.778
Binalar	1.287.247.218	289.477	--	--	1.287.536.695
Tesis, makine ve cihazlar	5.763.430.572	26.731.110	--	--	5.790.161.682
Taşıtlar	324.008.063	82.404.529	(43.445.748)	--	362.966.844
Demirbaşlar	87.485.091	1.799.283	(125.225)	--	89.159.149
Diğer maddi duran varlıklar	305.601	737	--	--	306.338
Yapılmakta olan yatırımlar	501.063.796	220.386.325	--	--	721.450.121
Toplam	**8.804.964.720**	**627.420.534**	**(43.570.973)**	**--**	**9.388.814.281**
Birikmiş Amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(32.938.228)	(3.667.402)	--	--	(36.605.630)
Binalar	(273.474.294)	(19.613.715)	--	--	(293.088.009)
Tesis, makine ve cihazlar	(1.957.434.400)	(240.986.540)	7.609.211	--	(2.190.811.729)
Taşıtlar	(79.055.108)	(30.538.955)	--	--	(109.594.063)
Demirbaşlar	(39.679.684)	(4.476.047)	31.956	--	(44.123.775)
Diğer maddi duran varlıklar	(122.339)	(15.289)	--	--	(137.628)
Toplam	**(2.382.704.053)**	**(299.297.948)**	**7.641.167**	**--**	**(2.674.360.834)**
Net Kayıtlı Değer	**6.422.260.667**				**6.714.453.447**

NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Haklar	572.458	--	--	572.458
Yazılım ve programlar	28.696.927	244.474	--	28.941.401
Toplam	**29.269.385**	**244.474**	**--**	**29.513.859**
Birikmiş İtfa Payı (-)				
Haklar	(572.458)	--	--	(572.458)
Yazılım ve programlar	(12.873.450)	(2.147.677)	--	(15.021.127)
Toplam	**(13.445.908)**	**(2.147.677)**	**--**	**(15.593.585)**
Net Kayıtlı Değer	**15.823.477**			**13.920.274**

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Haklar	572.458	--	--	572.458
Yazılım ve programlar	23.731.812	24.710	--	23.756.522
Toplam	**24.304.270**	**24.710**	**--**	**24.328.980**
Birikmiş İtfa Payı (-)				
Haklar	(572.131)	(327)	--	(572.458)
Yazılım ve programlar	(11.319.853)	(986.943)	--	(12.306.796)
Toplam	**(11.891.984)**	**(987.270)**	**--**	**(12.879.254)**
Net Kayıtlı Değer	**12.412.286**			**11.449.726**

NOT 14 – FİNANSAL BORÇLAR

14.1. Kısa Vadeli Finansal Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Banka kredileri	2.669.918.119	817.457.717
Kredi kartı borçları	167.400	183.832
Finansal kiralama borçları	144.628.859	8.589.698
Toplam	**2.814.714.378**	**826.231.247**

NOT 14 – FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

14.2. Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısmı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	117.509.826	--
Toplam	**117.509.826**	**--**

Şirket'in kredileri için verilen ipotek ve teminat tutarları Not 16'da açıklanmıştır.

14.3. Uzun Vadeli Borçlanmalar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	191.365.579	--
Finansal kiralama	1.316.122.093	330.361.890
Toplam	**1.507.487.672**	**330.361.890**

Uzun ve kısa vadeli finansal borçların yıllara göre ödeme vadeleri aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 Yıl İçerisinde ödenecek	2.932.224.204	826.231.247
1–5 Yıl İçerisinde ödenecek	1.440.236.872	240.263.189
5 Yıl ve üzeri	67.250.800	90.098.701
Toplam	**4.439.711.876**	**1.156.593.137**

NOT 15 – KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

15.1 Kısa Vadeli Karşılıklar:

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılığı	17.422.064	25.713.625
Dava karşılıkları	10.214.260	7.560.884
Toplam	**27.636.324**	**33.274.509**

NOT 15 – KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

15.2 Uzun Vadeli Karşılıklar:

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir;

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	40.503.024	51.409.918
Toplam	**40.503.024**	**51.409.918**

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır. Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

NOT 16 – TAAHHÜTLER ve ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER

16.1. Verilen Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle verilen teminatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	2.919.404.038	151.695.554
-*Teminat*	126.098.038	145.373.113
-*Rehin*	--	6.322.440
-*İpotek*	2.793.306.000	--
-*Kefalet*	--	--
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler toplamı	--	--
C) Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin	--	--
toplam tutarı	--	--
D) Diğer verilen TRİK'ler toplam tutarı	--	--
Toplam	**2.919.404.038**	**151.695.554**

16.2. Alınan Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler

Türü	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Şirket ortağı tarafından şirket lehine verilen teminat ve kefalet	52.443.600.000	49.925.806.886
Toplam	**52.443.600.000**	**49.925.806.886**

NOT 17 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

17.1. Ödenmiş Sermaye

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 2.500.000.000 TL (İkiMiylarBeşYüzMilyonTürkLirası) olup, muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. (31 Aralık 2025: 2.500.000.000 TL)

Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar aşağıdaki gibidir:

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 hesap dönemleri sonu itibariyle hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Pay yüzdesi	**Pay tutarı**	**Pay yüzdesi**	**Pay tutarı**
Adil Koç	74,18%	1.854.395.573	74,18%	1.854.395.573
Diğer	25,82%	645.604.427	25,82%	645.604.427
Toplam	**100,00%**	**2.500.000.000**	**100,00%**	**2.500.000.000**

Şirket'in sermayesin, beheri 1,00 TL değerinde 2.500.000.000 (İkiMiylarBeşYüzMilyon) adet paya ayrılmış, toplam 2.5000.000.000 TL (İkiMiylarBeşYüzMilyonTL) değerinde olup, bu payların 74,18% kısmı Adil KOÇ'a ait 25,82% kısmı diğer olmak üzere halka açıktır.

17.2. Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Sermaye Düzeltme Farkları detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Sermaye düzeltme olumlu farkları	3.418.561.041	3.418.561.041
Toplam	**3.418.561.041**	**3.418.561.041**

17.3. Paylara ilişkin primler

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Paylara İlişkin Primler detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Paylara ilişkin primler	3.827.039.929	3.827.039.929
Toplam	**3.827.039.929**	**3.827.039.929**

NOT 17 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

17.4. Geri Alınmış Paylar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Geri Alınmış Paylar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geri alınmış paylar (-)	(73.222.199)	(36.153.032)
Toplam	**(73.222.199)**	**(36.153.032)**

17.5. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları	(44.374.320)	(45.941.386)
Toplam	**(44.374.320)**	**(45.941.386)**

17.6. Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	97.000.716	59.931.549
Toplam	**97.000.716**	**59.931.549**

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

17.7. Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle geçmiş yıl karlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıl kârları	4.921.994.233	6.179.519.510
Toplam	**4.921.994.233**	**6.179.519.510**

NOT 18 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

18.1. Satış Gelirleri

Şirket'in 01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemleri itibarıyla satış hasılatının detayı aşağıdaki gibidir:

SATIŞ GELİRLERİ	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
İnşaat demiri satışları	7.511.785.420	2.976.526.561	9.042.948.746	3.321.108.577
Kütük satışları	2.540.696.083	1.073.167.950	8.085.183.883	2.986.705.731
Fason hizmet gelirleri	2.798.081.104	2.390.954.362	1.958.039.894	627.591.203
Baca tozu satışları	102.908.682	55.709.747	95.869.922	42.313.031
Hurda satışları	741.557.792	24.515.278	39.685.686	19.215.133
Yurtdışı satışları	1.594.767.621	--	--	--
Diğer gelirler	42.505.959	42.505.959	121.075.952	99.437.593
Net satışlar	**15.332.302.661**	**6.563.379.857**	**19.342.804.083**	**7.096.371.268**

18.2. Satışların Maliyeti

Şirket'in 01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak- 30 Eylül 2025 dönemleri itibarıyla satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

SATIŞLARIN MALİYETİ	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Satılan mamul maliyeti (-)	(13.939.400.052)	(6.269.294.110)	(18.814.276.465)	(6.828.982.734)
Satılan ticari mal Maliyeti (-)	(704.895.465)	(315.073.588)	(8.251.156)	(1.607.110)
Satılan hizmet maliyeti (-)	(843.504)	--	(36.399.249)	(226.470)
Diğer satışların maliyeti (-)	(3.563.817)	(956.745)	(13.629.596)	(1.004.424)
Toplam	**(14.648.702.838)**	**(6.585.324.443)**	**(18.872.556.466)**	**(6.831.820.738)**

NOT 18 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

18.2. Satışların Maliyeti (devamı)

Şirket'in 01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemleri itibarıyla satılan mamul maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

SATILAN MAMUL MALİYETİ	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
İlk madde ve malzeme giderleri (-)	(12.032.109.089)	(5.279.585.927)	(16.324.871.679)	(6.513.104.170)
Amortisman ve tükenme giderleri (-)	(313.863.693)	(100.160.201)	(300.285.218)	(21.505.304)
Enerji giderleri (-)	(555.956.935)	(269.115.700)	(1.048.744.808)	(73.653.184)
Elektrod ve reflakter giderleri (-)	(125.370.362)	(47.487.349)	(189.706.885)	(14.314.965)
Diğer sarf malzeme giderleri (-)	(89.786.075)	(36.368.737)	(132.860.634)	(5.320.498)
Oksijen-argon gaz giderleri (-)	(63.897.175)	(27.097.768)	(106.246.090)	(103.302.088)
Kireç giderleri (-)	(67.500.341)	(29.398.461)	(121.142.515)	(13.632.079)
Çalışanlara sağlanan faydalar ve işçilik giderler (-)	(457.098.122)	(331.521.689)	(321.293.121)	(28.837.355)
Bakım, onarım giderleri (-)	(61.169.593)	(30.465.867)	(97.556.001)	(23.963.565)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (-)	(149.038.102)	(108.584.904)	(138.145.691)	(28.004.644)
Makine kiralama giderleri (-)	(7.310.144)	(2.278.252)	(11.038.094)	(1.814.447)
Akaryakıt giderleri (-)	(12.278.332)	(5.790.824)	(15.104.117)	(1.348.025)
Sigorta giderleri (-)	(3.101.992)	(1.150.323)	(6.861.419)	(84.764)
Diğer giderler (-)	(920.097)	(288.109)	(420.193)	(97.646)
Toplam	**(13.939.400.052)**	**(6.269.294.110)**	**(18.814.276.465)**	**(6.828.982.734)**

NOT 19 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket'in 01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemleri itibarıyla niteliklerine göre giderlerin özeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Satışların maliyeti (-)	(14.648.702.838)	(6.585.324.443)	(18.872.556.466)	(6.831.820.738)
Genel yönetim giderleri (-)	(184.775.080)	(59.346.686)	(204.880.758)	(82.725.937)
Pazarlama giderleri (-)	(112.421.104)	(15.213.287)	(11.062.410)	(8.488.391)
Toplam	**(14.945.899.022)**	**(6.659.884.416)**	**(19.088.499.634)**	**(6.923.035.066)**

NOT 19 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

19.1. Genel Yönetim Giderleri (devamı)

Şirket'in 01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemleri itibarıyla genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri (-)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel giderleri (-)	(134.881.982)	(43.232.282)	(147.003.710)	(54.711.263)
Danışmanlık giderleri (-)	(12.292.192)	(3.631.474)	(22.362.477)	(15.131.816)
Sigorta giderleri (-)	(6.745.456)	(2.151.561)	(5.143.035)	(2.095.331)
Akaryakıt ve bakım giderleri (-)	(6.824.066)	(2.376.893)	(5.642.392)	(1.768.831)
Bilgi işlem ve haberleşme giderleri (-)	(4.780.075)	(1.583.378)	(3.551.980)	(1.547.406)
Vergi resim ve garç giderleri (-)	(2.360.577)	(532.780)	(1.510.133)	561.719
Mahkeme ve dava giderleri (-)	(1.701.702)	(313.393)	(405.777)	77.997
Seyahat ve konaklama giderleri (-)	(3.733.581)	(1.721.116)	(6.994.474)	(3.130.150)
Ofis ve kira giderleri (-)	(2.607.131)	(1.124.648)	(5.407.267)	(1.849.196)
Temsil ve ağırlama giderleri (-)	(1.823.457)	(593.521)	(2.365.177)	(805.149)
Abonelik ve aidat giderleri (-)	(2.920.767)	(807.642)	(2.153.077)	(690.414)
Noter ve tescil giderleri (-)	(226.166)	(82.279)	(218.752)	(87.208)
Nakliye ve kargo giderleri (-)	(131.344)	(22.731)	(185.929)	(35.316)
Diğer giderler (-)	(3.746.584)	(1.172.988)	(1.936.578)	(1.513.573)
Toplam	**(184.775.080)**	**(59.346.686)**	**(204.880.758)**	**(82.725.937)**

19.2. Pazarlama Giderleri

Şirket'in 01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemleri itibarıyla pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Pazarlama Giderleri (-)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Seyahat ve konaklama giderleri (-)	(111.575)	--	(9.542.667)	(7.189.301)
Nakliye, kargo ve navlun giderleri (-)	(104.081.211)	(7.368.162)	(1.480.307)	(1.457.204)
Reklam ve promosyon giderleri (-)	(50.582)	(18.049)	(39.436)	158.114
Diğer giderler (-)	(8.177.736)	(7.827.076)	--	--
Toplam	**(112.421.104)**	**(15.213.287)**	**(11.062.410)**	**(8.488.391)**

NOT 20- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

20.1. Esas Faaliyet Gelirleri

Şirket'in 01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemleri itibarıyla esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyet Gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerle ilgili kur farkı geliri	94.486.347	23.595.551	97.605.721	(101.498.997)
Ticari faaliyetlere ilişkin reeskont faiz gelirleri	229.769.613	108.874.127	93.465.299	22.659.925
Sigorta gelirleri	1.992.889	1.992.889	1.635.092	(51.439)
Komisyon gelirleri	7.675.586	2.555.285	18.825.376	7.670.638
Esas faaliyetlerle ilgili vade farkı geliri	26.105	--	2.941.259	(35.320.249)
Konusu kalmayan dava karşılıkları	424.823	189.534	235.012	153.032
Diğer olağandışı gelir ve karlar	7.307.313	50.712	16.469.817	(3.614.941)
Toplam	**341.682.676**	**137.258.098**	**231.177.576**	**(110.002.031)**

20.2. Esas Faaliyet Giderleri

Esas Faaliyet Giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerle ilgili vade farkı gideri (-)	(97.028.055)	(16.412.185)	(648.372.085)	(157.976.792)
Ticari faaliyetlere ilişkin reeskont faiz giderleri (-)	(69.640.801)	7.534.735	(114.973.025)	28.950.266
Esas faaliyetlerle ilgili kur farkı giderleri (-)	(55.670.968)	(6.235.353)	(9.504.211)	2.218.441
Çalışmayan kısım gider ve zararları (-)	--	--	(21.908.708)	688.457
Dava karşılıkları (-)	(4.541.586)	(2.721.186)	(2.727.373)	224.641
Vergi cezaları ve gecikme zamları (-)	(3.364.240)	(29.693)	(1.233.207)	(357.166)
Karşılık giderleri (-)	--	--	(352)	29
Diğer (-)	(44.467.367)	7.114.427	9.488.675	19.176.948
Toplam	**(274.713.017)**	**(10.749.255)**	**(789.230.286)**	**(107.075.176)**

NOT 21 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)

21.1. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Şirket'in 01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemleri itibarıyla Yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Menkul kıymetler satış karları	122.760.840	59.969.149	296.379.237	70.454.331
Kira geliri	65.122.876	19.806.866	44.848.293	14.127.514
Menkul kıymetler değerleme karları	--	(36.842.046)	23.029.707	(37.402.218)
Duran varlık satış karı	5.556.065	5.556.065	12.551.788	12.031.953
Türev Araçlardan Karlar	11.936.248	11.936.248		
Toplam	**205.376.029**	**60.426.282**	**376.809.026**	**59.211.581**

NOT 21 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER) (devamı)

21.2. Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

Şirket'in 01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemleri itibarıyla Yatırım faaliyetlerinden elde edilen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Duran varlık satış zararı (-)	(8.329.917)	(8.329.917)	--	4.521.111
YAG Bakım, aidat ve emlak vergisi giderleri (-)	(2.293.592)	66.274	(2.395.973)	(1.173.835)
Toplam	**(10.623.509)**	**(8.263.643)**	**(2.395.973)**	**3.347.274**

NOT 22 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLER)

Şirket'in 01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemleri itibarıyla finansman gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	213.739.337	95.508.442	514.853.318	155.429.608
Kambiyo karları	323.998.126	146.590.617	245.848.099	222.392.126
Toplam	**537.737.463**	**242.099.059**	**760.701.417**	**377.821.734**

Şirket'in 01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemleri itibarıyla finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri (-)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz giderleri	(213.288.222)	(159.646.563)	(132.640.183)	3.383.407
Kambiyo zararları	(872.160.029)	(357.607.926)	(724.500.876)	(208.186.092)
Banka komisyon giderleri	(44.580.801)	(10.848.105)	(18.979.263)	(10.136.981)
Diğer	(995)	(995)	(487.362)	290.810
Toplam	**(1.130.030.047)**	**(528.103.589)**	**(876.607.684)**	**(214.648.856)**

NOT 23 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

23.1. Kurumlar Vergisi

Şirket Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2026 yılında uygulanan vergi oranı %25'tir (2025:%25). Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden ülkede uygulanan genel vergi oranı %25'dir.

17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır

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

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibariyle %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

23.2. Ertelenmiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 dönemleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri detayı aşağıdaki gibidir;

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	15.703.894	901.897.930
Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), (Net)	**15.703.894**	**901.897.930**

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

NOT 23 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

23.2. Ertelenmiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri (devamı)

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları amortisman ve İtfa payı düzeltmeleri, ticari alacak ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı düzenlemeleri, indirilebilir geçmiş yıl zararları ve benzeri tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.

23.3. Vergi Geliri/Gideri

Vergi gideri/(geliri)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Cari kurumlar vergisi	--	--	(17.241.242)	1.293.849
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(885.802.271)	(456.886.685)	213.384.198	65.737.450
Toplam	**(885.802.271)**	**(456.886.685)**	**196.142.956**	**67.031.299**

23.4. Ertelenmiş Vergiler

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında, varlıkların gelire dönüştüğü veya borçların ödendiği dönemlerde uygulanması beklenen vergi oranları dikkate alınmıştır.

4 Haziran 2026 tarihli ve 33270 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar ile zirai üretim faaliyetlerinden elde edilen kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranının, 2027 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde geçerli olmak üzere %12,5 olarak belirlenmesi sonucunda, raporlama tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarında söz konusu oran değişikliği dikkate alınmıştır.

NOT 24 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

24.1. İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Eyyüp Koç İnş.San.ve Tic.A.Ş.	--	13.442.503
Eyüp Metal Ltd. Şti.	255.431	317.548
Toplam	**255.431**	**13.760.051**

24.2. İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hatay Yağları Türk A.Ş.	355.809	387.211
Eyp Demir Çelik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	4.546	5.652
Toplam	**360.355**	**392.863**

NOT 24 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

24.3. İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Muhammet Koç	1.100.000	1.367.503
Toplam	**1.100.000**	**1.367.503**

24.4. İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dagi Giyim San. ve Tic. A.Ş.	950.730	1.794.909
Toplam	**950.730**	**1.794.909**

24.5. İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderleri

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderler detayı aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hurdasan Demir Çelik İnş.Turizm ve Tic.Ltd.Şti.	2.027.343	2.396.044
Toplam	**2.027.343**	**2.396.044**

24.6. İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan avanslar detayı aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraflardan Alınan Avanslar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
EKC Metal Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti	9.812	12.198
Toplam	**9.812**	**12.198**

NOT 24 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

24.7. İlişkili Taraflara Satışlar

Şirket'in 01 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara satışları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Ticari Mal/Hammade	Kira	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.	664.037.992	--	--	--	664.037.992
Dagi Giyim San. ve Tic. A.Ş.	--	--	36.977	--	36.977
Toplam	**664.037.992**	**--**	**36.977**	**--**	**664.074.969**

30 Eylül 2025	Ticari Mal/Hammade	Kira	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
Erkoç Hurda Demir Çelik İnş.Lojistik San.Tic.Ltd.Şti.	--	41.788	--	--	41.788
Dagi Giyim San Ve Tic.A.Ş.	40.874.714	--	--	436.567	41.311.281
Toplam	**40.874.714**	**41.788**	**--**	**436.567**	**41.353.069**

24.8. İlişkili Taraflardan Alışlar

Şirket'in 01 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan yapılan alışların detayı aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2026	Ticari Mal/ Hammadde	Kira	Duran Varlık Alışı	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
Dagi Giyim San. Ve Tic. A.Ş.	--	--	--	2.557.994	--	2.557.994
İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.	1.176.482	--	--	--	--	1.176.482
Toplam	**1.176.482**	**--**	**--**	**2.557.994**	**--**	**3.734.476**

30 Eylül 2025	Ticari Mal/Hammade	Kira	Duran Varlık Alışı	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
Dagi Giyim San Ve Tic.A.Ş.	14.937.148	--	--	--	1.658.880	16.596.028
Toplam	**14.937.148**	**--**	**--**	**--**	**1.658.880**	**16.596.028**

24.9. Üst yönetime sağlanan menfaatler

Şirket'in 01 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak – 30 Eylül 2025 itibarıyla üst yönetime sağlanan faydalar detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	6.400.255	5.188.623
Toplam	**6.400.255**	**5.188.623**

NOT 25 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket'in temel finansal araçları banka kredileri, nakit ve kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Şirket'in işletme faaliyetlerini finanse etmektedir.

25.1. Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla söz konusu Şirket'in faaliyetlerinin Devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir. Gruplar, sektördeki diğer şirketlere paralel olarak sermayeyi net borç/toplam özsermaye oranını kullanarak izler. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam borçlar	9.544.948.467	5.894.345.026
Eksi: nakit ve nakit benzeri (-)	(3.837.115.151)	(2.420.403.007)
Net borç	**5.707.833.316**	**3.473.942.019**
Toplam özsermaye	13.671.998.416	14.682.501.501
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	**41,75%**	**23,66%**

25.2. Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski, kur riski, fiyat riski, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır. Finansal risklerin yönetim politikası Şirket'in üst düzey yönetimi ve ticari ve mali işler bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel (özellikle demir ve demir ürünleri fiyatındaki dalgalanmalardan kaynaklanan) riskleri yakından takip etmektedir. Şirket'in finansal riskleri yönetmek için belirlemesi gereken amaçlar şu şekilde özetlenebilir

Şirket'in finansal riskleri yönetmek için belirlemesi gereken amaçlar şu şekilde özetlenebilir:

- Şirket'in faaliyetlerinden ve ana varlıklarından sağlanan nakit akışının, kur ve faiz riskleri göz önünde bulundurularak etkin bir şekilde, devamlılığının sağlanması,
- Etkin ve verimli kullanmak üzere yeterli miktarda kredi kaynağının tür ve vade olarak en uygun koşullarda gerektiğinde kullanılmak üzere hazır tutulması,
- Karşı taraftan kaynaklanan riskin asgari düzeyde tutulması ve etkin takibi.

NOT 25 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Kredi Riski:

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaya çalışmaktadır. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterilerinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Şirket, kredi/alacaklarının tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili kredi/alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Ayrıca finansal varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve finansal varlığın kayıtlı değerinin gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırılması suretiyle test edilmektedir.

b) Likidite Riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilir. Şirket yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmaktadır. Bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir. Ek olarak, Şirket likidite yönetimi politikası, sektör bazında nakit akım projeksiyonları hazırlanması, gerçekleşen likidite rasyolarının bütçelenen rasyolar ile karşılaştırılarak takip edilmesi ve değerlendirilmesini de içermektedir.

NOT 25 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Döviz Kuru Riski

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**
1.Parasal Finansal Varlıklar	2.840.203.926	52.329.861	10.480	4.783.582	2.779.977.059	64.858.306	18
2.Ticari Alacaklar	922.094.460	18.851.687	--	--	104.690.899	2.442.494	--
3.Diğer Alacaklar	1.316.274	26.910	--	--	1.288.578	30.063	--
4.Diğer Varlıklar	17.226.619	241.294	97.715	--	59.650.528	1.384.210	6.344
5. Dönen Varlıklar (1+2+3+4)	**3.780.841.279**	**71.449.752**	**108.195**	**4.783.582**	**2.945.607.064**	**68.715.073**	**6.362**
5.Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--
6.Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--
7.Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--
8.Diğer Varlıklar	349.831.675	7.152.106	--	--	209.703.757	4.892.499	--
9. Duran Varlıklar (5+6+7+8)	**349.831.675**	**7.152.106**	**--**	**--**	**209.703.757**	**4.892.499**	**--**
10. Toplam Varlıklar (5+9)	**4.130.672.953**	**78.601.858**	**108.195**	**4.783.582**	**3.155.310.821**	**73.607.572**	**6.362**
11.Finansal Yükümlülükler	(2.911.126.548)	(59.047.208)	(413.339)	--	(5.329.777.538)	(124.346.513)	--
12.Ticari Borçlar	(4.328.777.108)	(87.821.920)	(596.912)	--	(70.440.897)	(896.563)	(634.492)
13.Diğer Borçlar	(3.597.908)	(4.081)	(61.219)	--	(3.744.915)	(86.315)	(897)
14.Diğer Yükümlülükler	396.290.878	8.101.937	--	--	(28.659.707)	(668.646)	--
15. Kısa Vadeli Yükümlülükler (11+12+13+14)	**(6.847.210.686)**	**(138.771.271)**	**(1.071.470)**	**--**	**(5.432.623.057)**	**(125.998.037)**	**(635.389)**
16.Finansal Borçlar	(1.485.526.075)	(27.144.866)	(2.842.473)	--	(330.361.889)	(5.345.695)	(2.006.476)
17.Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
18.Diğer Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
19.Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
20. Uzun Vadeli Yükümlülükler (16+17+18+19)	**(1.485.526.075)**	**(27.144.866)**	**(2.842.473)**	**--**	**(330.361.889)**	**(5.345.695)**	**(2.006.476)**
21. Toplam Yükümlülükler (15+16)	**(8.332.736.762)**	**(165.916.138)**	**(3.913.943)**	**--**	**(5.762.984.946)**	**(131.343.732)**	**(2.641.865)**
22. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
23. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (10-21+22)	**(4.202.063.809)**	**(87.314.279)**	**(3.805.748)**	**4.783.582**	**(2.607.674.125)**	**(57.736.160)**	**(2.635.503)**
24. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23)	**(4.569.122.102)**	**(94.707.679)**	**(3.903.463)**	**--**	**(2.667.324.653)**	**(59.120.370)**	**(2.641.847)**

NOT 25 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Duyarlılık Analizi;

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı paranın %10 değer artışı ya da azalışı karşısında diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, vergi öncesi kar ve özkaynakları aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktı

30 Eylül 2026				
	Net Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
	ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlığı	(427.081.207)	427.081.207	(427.081.207)	427.081.207
ABD Doları net etki	**(427.081.207)**	**427.081.207**	**(427.081.207)**	**427.081.207**
	Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	(21.125.822)	21.125.822	(21.125.822)	21.125.822
Avro net etki	**(21.125.822)**	**21.125.822**	**(21.125.822)**	**21.125.822**
	Diğer'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde			
Diğer net varlığı	28.000.648	(28.000.648)	28.000.648	(28.000.648)
Diğer net etki	**28.000.648**	**(28.000.648)**	**28.000.648**	**(28.000.648)**
Toplam	**(420.206.381)**	**420.206.381**	**(420.206.381)**	**420.206.381**

31 Aralık 2025				
	Net Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
	ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlığı	(247.470.459)	247.470.459	(247.470.459)	247.470.459
ABD Doları net etki	**(247.470.459)**	**247.470.459**	**(247.470.459)**	**247.470.459**
	Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	(13.296.954)	13.296.954	(13.296.954)	13.296.954
Avro net etki	**(13.296.954)**	**13.296.954**	**(13.296.954)**	**13.296.954**
Toplam	**(260.767.413)**	**260.767.413**	**(260.767.413)**	**260.767.413**

NOT 26 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 01 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2025 tarihleri itibariyle kar veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Parasal olmayan kalemler	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Finansal durum tablosu kalemleri	**(240.345.061)**	**(820.744.936)**
Stoklar	18.172.698	352.947.289
Maddi duran varlıklar	1.807.417.109	1.340.544.766
Maddi olmayan duran varlıklar	5.844.463	4.297.350
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	613.802.454	699.635.707
Peşin Ödenmiş Giderler	(4.246.439)	12.387.463
Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları	(1.157.755.782)	(1.199.928.744)
Paylara ilişkin primler	(748.624.129)	(775.893.868)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak, birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	8.986.796	6.703.741
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(4.651.420)	(8.368.179)
Geçmiş yıllar karları	(886.993.155)	(1.256.617.786)
Geri Alınmış Paylar	8.131.439	3.547.325
Ertelenmiş Vergi	99.570.905	--
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**112.058.415**	**121.387.090**
Hasılat	(1.091.022.310)	(1.684.384.918)
Satışların maliyeti	1.036.435.003	1.648.321.783
Pazarlama giderleri	7.810.832	963.322
Genel yönetim giderleri	14.177.660	17.841.159
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	7.234.141	45.412.626
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(15.325.771)	(29.505.689)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/ (Zararlarından) Paylar	110.859.906	105.691.877
Finansman gelir/giderleri	41.888.954	17.046.930
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**(128.286.646)**	**(699.357.846)**

NOT 27 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.