

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHLİ
ARA DÖNEM
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

FİNANSAL DURUM TABLOSU	3-4
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIŞ TABLOSU	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	8-46

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR		30.09.2025	31.12.2024
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.645.241.693	1.193.618.091
Finansal Yatırımlar	6	390.646.012	318.333.358
Ticari Alacaklar		1.107.645.613	847.454.609
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	<i>1.107.645.613</i>	<i>847.454.609</i>
Diğer Alacaklar		34.378.703	49.585.558
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	<i>34.378.703</i>	<i>49.585.558</i>
Stoklar	10	1.383.245.073	1.273.448.244
Peşin Ödenmiş Giderler		425.938.885	74.539.583
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	4	<i>2.399.597</i>	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	11	<i>423.539.288</i>	<i>74.539.583</i>
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	26	-	112.287.534
Diğer Dönen Varlıklar		40.390.138	15.600.672
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	19	<i>40.390.138</i>	<i>15.600.672</i>
(ARA TOPLAM)		5.027.486.117	3.884.867.649
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		5.027.486.117	3.884.867.649
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		211.336.384	332.483.950
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>		<i>211.336.384</i>	<i>332.483.950</i>
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar</i>	6	<i>211.336.384</i>	<i>332.483.950</i>
Diğer Alacaklar		78.168	75.091
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	<i>78.168</i>	<i>75.091</i>
Maddi Duran Varlıklar		3.572.805.174	3.724.513.598
<i>Arazi ve Arsalar</i>	12	<i>575.301.065</i>	<i>575.952.303</i>
<i>Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri</i>	12	<i>40.421.356</i>	<i>19.042.454</i>
<i>Binalar</i>	12	<i>376.210.420</i>	<i>385.688.930</i>
<i>Tesis Makine ve Cihazlar</i>	12	<i>2.353.053.382</i>	<i>1.089.747.926</i>
<i>Taşıtlar</i>	12	<i>12.557.285</i>	<i>7.041.170</i>
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>	12	<i>50.663.994</i>	<i>58.053.069</i>
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	12	<i>164.597.672</i>	<i>1.588.987.746</i>
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		27.831.632	9.893.526
<i>Diğer Haklar</i>	13	<i>2.866.233</i>	<i>2.572.873</i>
<i>Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri</i>	13	<i>24.828.792</i>	<i>6.830.367</i>
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	13	<i>136.607</i>	<i>490.286</i>
Ertelenmiş Vergi Varlığı	26	-	15.816.368
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		3.812.051.358	4.082.782.533
TOPLAM VARLIKLAR		8.839.537.475	7.967.650.182

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		58.539	216.408
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		58.539	216.408
<i>Banka Kredileri</i>	7	58.539	216.408
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		581.856.601	403.695.459
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>	7	581.856.601	403.695.459
<i>Banka Kredileri</i>	7	581.856.601	403.695.459
Ticari Borçlar		257.467.901	321.132.622
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	1.257.168	22.203.256
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	256.210.733	298.929.366
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	33.025.186	32.847.832
Diğer Borçlar		21.542	1.275.796
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	21.542	16.271
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	-	1.259.525
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		37.063.657	69.833.348
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)</i>	11	37.063.657	69.833.348
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	26	54.732.036	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		59.512.557	42.198.199
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	16	58.553.691	40.783.479
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	15	958.866	1.414.720
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		17.211.417	97.950.459
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	19	17.211.417	97.950.459
(ARA TOPLAM)		1.040.949.436	969.150.123
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.040.949.436	969.150.123
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		1.296.946.800	415.451.253
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>		1.296.946.800	415.451.253
<i>Banka Kredileri</i>	7	1.296.946.800	415.451.253
Uzun Vadeli Karşılıklar		89.103.073	87.959.037
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	16	89.103.073	87.959.037
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		16.696.270	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.402.746.143	503.410.290
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		2.443.695.579	1.472.560.413
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	18	500.000.000	500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		3.147.768.990	3.147.768.990
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	18	(57.012.627)	(58.873.793)
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		(57.012.627)	(58.873.793)
<i>-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		(57.012.627)	(58.873.793)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		740.973.961	707.621.907
<i>Yasal Yedekler</i>		740.973.961	707.621.907
Diğer Yedekler	18	10.131.961	9.350.992
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		2.029.730.450	2.226.633.480
Net Dönem Karı veya Zararı	27	24.249.161	(37.411.807)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		6.395.841.896	6.495.089.769
TOPLAM KAYNAKLAR		8.839.537.475	7.967.650.182

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnot	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Hasılat	20	4.709.147.189	5.795.918.738	1.623.151.227	1.670.057.737
Satışların Maliyeti (-)	20	(3.921.160.028)	(4.763.220.461)	(1.316.417.028)	(1.346.289.869)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar) (+/-)		787.987.161	1.032.698.277	306.734.199	323.767.868
BRÜT KAR (ZARAR) (+/-)		787.987.161	1.032.698.277	306.734.199	323.767.868
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(171.965.487)	(152.933.454)	(57.164.372)	(54.544.231)
Pazarlama Giderleri (-)	21	(231.957.589)	(241.782.100)	(84.452.216)	(72.001.507)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	21	(7.552.836)	(41.936.100)	(2.689.532)	(8.142.812)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	257.318.661	315.180.797	60.529.636	92.747.097
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(70.984.676)	(86.878.470)	(7.734.423)	2.648.845
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI) (+/-)		562.845.234	824.348.950	215.223.292	284.475.260
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	5.267.676	5.179.624	(1.145.214)	90.803
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	23	(122.104.447)	(85.340.271)	(19.284.254)	(66.026.384)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		446.008.463	744.188.303	194.793.824	218.539.679
Finansman Gelirleri	24	395.208.074	476.976.626	127.943.468	179.667.858
Finansman Giderleri (-)	24	(319.044.082)	(219.362.974)	(106.791.428)	(110.607.468)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	25	(333.499.342)	(864.969.107)	(112.327.723)	(285.728.573)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		188.673.113	136.832.848	103.618.141	1.871.496
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(164.423.952)	(162.024.282)	(95.525.129)	(61.737.110)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	26	(132.531.702)	(114.874.641)	(64.569.679)	(46.267.418)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	26	(31.892.250)	(47.149.641)	(30.955.450)	(15.469.692)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI		24.249.161	(25.191.434)	8.093.012	(59.865.614)
DÖNEM KARI / ZARARI	27	24.249.161	(25.191.434)	8.093.012	(59.865.614)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		24.249.161	(25.191.434)	8.093.012	(59.865.614)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar					
Ana Ortaklık Payları		24.249.161	(25.191.434)	8.093.012	(59.865.614)
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	27	0,0485	(0,0504)	0,0162	(0,1197)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		1.861.166	40.410.131	3.589.942	5.849.163
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16	2.481.555	53.880.175	4.786.590	7.798.884
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(620.389)	(13.470.044)	(1.196.648)	(1.949.721)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	26	(620.389)	(13.470.044)	(1.196.648)	(1.949.721)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		1.861.166	40.410.131	3.589.942	5.849.163
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		26.110.327	15.218.697	11.682.954	(54.016.451)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Ana ortaklık payları		26.110.327	15.218.697	11.682.954	(54.016.451)

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2024		500.000.000	3.147.741.772	(80.777.017)	699.747.392	8.794.580	2.203.484.270	149.596.642	6.628.587.639
Transferler		-	-	-	7.869.277	465.781	141.261.584	(149.596.642)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	40.410.131	-	-	-	(25.191.434)	15.218.697
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	(25.191.434)	(25.191.434)
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>		-	-	40.410.131	-	-	-	-	40.410.131
Kar Payları		-	-	-	-	-	(118.039.177)	-	(118.039.177)
30 Eylül 2024	18	500.000.000	3.147.741.772	(40.366.886)	707.616.669	9.260.361	2.226.706.677	(25.191.434)	6.525.767.159
1 Ocak 2025		500.000.000	3.147.768.990	(58.873.793)	707.621.907	9.350.992	2.226.633.480	(37.411.807)	6.495.089.769
Transferler		-	-	-	33.352.054	780.969	(71.544.830)	37.411.807	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	1.861.166	-	-	-	24.249.161	26.110.327
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	24.249.161	24.249.161
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>		-	-	1.861.166	-	-	-	-	1.861.166
Kar Payları		-	-	-	-	-	(125.358.200)	-	(125.358.200)
30 Eylül 2025	18	500.000.000	3.147.768.990	(57.012.627)	740.973.961	10.131.961	2.029.730.450	24.249.161	6.395.841.896

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>
		01.01.2025	01.01.2024
	Dipnot	30.09.2025	30.09.2024
A-İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(311.068.823)	463.958.815
Dönem Karı /(Zararı)		24.249.161	(25.191.434)
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</i>		<i>24.249.161</i>	<i>(25.191.434)</i>
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		531.532.509	435.340.345
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12-13	299.673.497	216.679.142
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	8	639.441	397.083
<i>Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	8	<i>639.441</i>	<i>397.083</i>
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	15-16	50.045.929	(11.187.977)
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	16	<i>50.214.959</i>	<i>(11.496.126)</i>
<i>Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	15	<i>(169.030)</i>	<i>308.149</i>
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	22-24	(145.019.359)	(240.661.713)
<i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	24	<i>(205.525.695)</i>	<i>(285.261.542)</i>
<i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	24	<i>60.732.818</i>	<i>39.737.277</i>
<i>Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri</i>	22	<i>(2.045.880)</i>	<i>(2.539.553)</i>
<i>Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri</i>	22	<i>1.819.398</i>	<i>7.402.105</i>
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		121.842.565	85.003.049
<i>Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler</i>	6-23	<i>121.842.565</i>	<i>85.003.049</i>
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	26	164.423.952	162.024.282
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	23	137.754	15.258.247
<i>Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler</i>	23	<i>137.754</i>	<i>(794.123)</i>
<i>Maddi Olmayan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler</i>	23	<i>-</i>	<i>16.052.370</i>
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler	26	39.788.730	207.828.232
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(906.734.227)	279.330.734
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8	(255.882.655)	272.196.078
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	8	<i>(255.882.655)</i>	<i>272.196.078</i>
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9	15.203.778	(36.409.265)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	9	<i>15.203.778</i>	<i>(36.409.265)</i>
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	10	(109.796.829)	130.368.682
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(351.399.302)	(25.185.277)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	4-8	(65.484.120)	(53.480.577)
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	4	<i>(20.946.088)</i>	<i>517.822</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	8	<i>(44.538.032)</i>	<i>(53.998.399)</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	1.212.893	4.416.394
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	4-9	(1.254.254)	(7.974.929)
<i>İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	4	<i>5.271</i>	<i>3.763</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	9	<i>(1.259.525)</i>	<i>(7.978.692)</i>
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	11	(32.769.691)	248.000
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	19	(106.564.047)	(4.848.372)
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)</i>	19	<i>(24.789.466)</i>	<i>5.067.678</i>
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)</i>	19	<i>(81.774.581)</i>	<i>(9.916.050)</i>
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(350.952.557)	689.479.645
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	16	(2.717.570)	(9.045.637)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	26	42.601.304	(216.475.193)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(34.794.089)	(529.200.428)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12-23	(137.754)	1.131.345
<i>Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri</i>	12-23	<i>(137.754)</i>	<i>1.131.345</i>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12-13	(167.869.376)	(347.214.930)
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	12	<i>(149.761.631)</i>	<i>(326.115.593)</i>
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	13	<i>(18.107.745)</i>	<i>(21.099.337)</i>
Alınan Faiz	24	205.525.695	285.261.542
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	6	(72.312.654)	(468.378.385)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.039.483.708	591.464.423
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	7	1.530.032.389	956.438.134
<i>Kredilerden Nakit Girişleri</i>	7	<i>1.530.032.389</i>	<i>956.438.134</i>
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7	(315.389.283)	(206.801.374)
<i>Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</i>	7	<i>(315.389.283)</i>	<i>(206.801.374)</i>
Ödenen Temettüleri	18	(125.358.200)	(118.039.177)
Ödenen Faiz		(49.643.329)	(39.737.277)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	7	(157.869)	(395.883)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		693.620.796	526.222.810
D.YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		693.620.796	526.222.810
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	1.193.618.091	1.273.493.760
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(241.997.194)	(336.136.363)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	1.645.241.693	1.463.580.207

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çemtaş", "Şirket") 1970'li yılların başlarında ülke genelinde artan vasıflı çelik isteğini karşılamak amacı ile öncelikle Çelikhane üretim ünitesi olarak kurulmuş, daha sonra Modern Orta Kesit Haddehanesini üretime alarak entegrasyonunu tamamlamıştır. Şirket, Bursa Organize Sanayi Bölgesi'nde 101.000 metre kare toplam alan üzerine kurulu olup, ISO 9001 ve IATF 16949 yönetim sistem belgeleri, TS EN ISO 14001 çevre yönetim sistem belgesi, TS 45001 iş sağlığı ve güvenliği yönetim sistemi belgesi, ISO/IEC 27001 bilgi güvenliği yönetim sistem belgesi ve TS EN ISO 50001 enerji yönetim sistemi belgesine sahiptir.

Şirket Bursa Ticaret Siciline 14842/23981 sayı ile kayıtlı olup halka açık şirket statüsüne sahiptir. 1994 yılı sonundan itibaren hisse senetleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Şirket'in kayıtlı adresi Organize Sanayi Bölgesi Ali Osman Sönmez Bulvarı No:3 Bursa'dır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 406 kişidir (31 Aralık 2024 – 402 Kişi).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayınlanmak üzere 27 Ekim 2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul'un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlıklar 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla alış kurundan; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükler de satış kurundan değerlendirilmiştir. Kullanılan kapanış kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2024
Döviz Cinsi	Döviz Alış	Döviz Satış	Döviz Alış	Döviz Satış
ABD Doları	41,5068	41,5816	35,2803	35,3438
Avro (Eur)	48,7512	48,8390	36,7362	36,8024

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Ara dönem özet 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.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Sermaye Piyasası Kurumu (SPK)'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu çerçevede 30 Eylül 2025, 31 Aralık 2024 ve 30 Eylül 2024 tarihli finansal tablolara TMS 29 uygulanmış olup, 31 Aralık 2024 ve 30 Eylül 2024 tarihli finansal tablolarda 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunulmuştur.

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Eylül 2025	3.367,22	1,00000	% 222
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430	% 291
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294	% 343

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmelere ilişkin ana unsurlar aşağıdaki gibidir.

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2) TMS'ye Uygunluk beyanı

İlişikteki ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TMS/TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. Ayrıca KKGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TFRS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket, bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

2.3) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

Şirket, daha doğru bir sunum sağlamak amacıyla 30 Eylül 2024 tarihli gelir tablosunda Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler kaleminde bulunan 285.261.541 TL tutarı cari dönemde Finansman Gelirleri kalemi içerisinde yeniden sunmuştur.

2.4) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Takas Edilebilirliğin Bulunmamasına İlişkin Değiştirilebilirliğin Eksikliği;

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar:

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

Standart sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeler için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla standardın zorunlu yükümlülük tarihi 01 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, 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 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

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

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

2.4) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar:

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

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 edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, işlem 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.

2.5 Netleştirme / Mahsup

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

2.6 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

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

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

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

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

Ticari alacaklar

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

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

Ticari borçlar

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

Stoklar

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

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

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

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

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

Maddi duran varlıklar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

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

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Maddi Duran Varlıklar	Ekonomik Ömür
Yeraltı Yerüstü Düzenleri	5 – 20 yıl
Binalar	5 – 50 yıl
Makine, Tesis ve Cihazlar	2 – 15 yıl
Motorlu Araçlar	4 – 10 yıl
Demirbaşlar	2 – 50 yıl

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Borçlanma maliyetleri

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması

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

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

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

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması (Devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür. İlişikteki finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmış Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. hisse senetleri borsa rayıcı en iyi alışı göre değerlendirilmiş olup gerçeğe uygun değer farkı kar veya zararda muhasebeleştirilmiş Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. ise gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilmiştir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve,
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

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

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Banka kredileri

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

Hasılat

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

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

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

- a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- e) Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır

Dövizli işlemler

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hisse başına kazanç / (zarar)

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

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

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

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

Sermaye ve temettüleri

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

İlişkili taraflar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Kurumlar vergisi

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

Ertelenen vergi

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

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

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

Nakit akım tablosu

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

2.8) Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Faydalı ömür: Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortisman ve itfaya tabi tutulmuştur.

Kıdem tazminatı: Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

Dava karşılıkları: Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu ve bu bilgilerin, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği kısımları bulunmamaktadır. Bölümlere göre raporlama yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (kısa vadeli)

	30.09.2025	31.12.2024
Bursa Taşımacılık Lojistik San. ve Tic. A.Ş.	2.399.597	-
Toplam	2.399.597	-

İlişkili taraflara peşin ödenmiş avans işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

b) Borçlar

	30.09.2025	31.12.2024
Bursa Grup Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	445.536	21.617.026
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	347.908	284.355
Bursa Taşımacılık Lojistik San. ve Tic. A.Ş.	368.089	217.335
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	95.635	84.540
Toplam	1.257.168	22.203.256

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ortaklara 21.542 TL temettü borcu vardır. (31 Aralık 2024: 16.271 TL.)

c) Mal ve Hizmet Alımları

	30.09.2025	30.09.2024
Bursa Grup Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	6.564.118	2.792.978
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	3.848.290	9.665.858
Bursa Taşımacılık Lojistik San. ve Tic. A.Ş.	7.855.481	5.138.564
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	1.144.291	1.112.185
B Plas Bursa Plastik Metal İnş. Turz. San. Tic. A.Ş.	-	1.383.672
B Plas Plastic Omnium San.A.Ş.	-	411.607
Toplam	19.412.180	20.504.864

d) 1 Ocak- 30 Eylül 2025 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 43.145.836 TL (1 Ocak- 30 Eylül 2024: 39.533.790 TL)'dir. Şirket yönetim kurulu üyeleri, genel koordinatör, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Kasa	3.007	9.508
Banka	1.645.238.686	1.193.608.583
<i>Vadesiz Mevduatlar</i>	39.528.296	64.525.737
<i>Vadeli Mevduatlar</i>	1.605.710.390	1.129.082.846
Toplam	1.645.241.693	1.193.618.091

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	% 42	1 gün	159.785.000	159.785.000
EUR	% 1,8 -% 3,3	1 -92 gün	24.482.745	1.193.563.195
USD	% 2,5 -% 4,0	1 -35 gün	6.080.021	252.362.195
Toplam				1.605.710.390

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	% 49 -% 50	2 - 34 Gün	1.029.897.805	1.029.897.805
EUR	% 1,00	2 Gün	1.488.865	68.604.242
USD	% 3,00	2 Gün	691.059	30.580.799
Toplam				1.129.082.846

Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin dövizli bakiyeleri Not 28'de açıklanmıştır.

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30.09.2025	31.12.2024
Likit Fon	390.646.012	318.333.358
Toplam	390.646.012	318.333.358

(*) 8.013.054 EUR tutarında dövizde endeksli likit fondan oluşmaktadır. (31 Aralık 2024- 6.141.674 USD ve 1.010.272 EUR tutarında dövizde endeksli likit fonlardan oluşmaktadır.)

b) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlık" olarak sınıflanan finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Finansal Yatırımlar				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar				
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. hisse senetleri	1,69	287.791.676	1,69	319.764.608
Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.	1,26	38.995.722	1,26	47.728.740
Ar-Ge Destek Girişim Fonu		1.971.750		895.985
Teknosab Sermaye Girişim Fonu		4.419.801		4.381.730
		333.178.949		372.771.063
Bursa Çimento Fab. A.Ş. Hisseleri değer artışı/azalışı		(120.831.285)		(31.972.932)
Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. değer artışı/azalışı		58.864		(8.733.019)
Ar-Ge Destek Girişim Fonu değer artışı/azalışı		(465.928)		380.767
Teknosab Sermaye Girişim Fonu değer artışı/azalışı		(604.216)		38.071
Toplam		211.336.384		332.483.950

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025			31 Aralık 2024		
Kısa vadeli	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
- EUR banka kredileri	4,79-6,99	11.913.770	581.856.601	5,75-6,99	8.745.332	403.695.459
- Kredi kartı borçları		58.539	58.539		216.408	216.408
Toplam			581.915.140			403.911.867

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2025				31 Aralık 2024		
Uzun vadeli	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL
	(%)		Karşılığı	(%)		Karşılığı
- EUR banka kredileri	5,59-6,45	26.555.556	1.296.946.800	5,75	9.000.000	415.451.253
Toplam			1.296.946.800			415.451.253

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	1.111.509.638	853.364.514
Tahsili şüpheli ticari alacaklar (Not 28)	12.050.804	14.313.273
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(3.864.025)	(5.909.905)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(12.050.804)	(14.313.273)
Toplam	1.107.645.613	847.454.609

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı bakiye	(14.313.273)	(20.264.201)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar kur farkı	(639.441)	(277.852)
Yıl içinde yapılan tahsilat	-	-
Enflasyon etkisi	2.901.910	6.228.780
Toplam	(12.050.804)	(14.313.273)

Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları yoktur.

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Vadesi geçmemiş	1.012.148.554	672.595.167
Vadesi geçmiş 0-30 gün	91.558.828	173.499.695
Vadesi geçmiş 31-60 gün	5.409.563	7.269.652
Vadesi geçmiş 61-90 gün	2.392.693	-
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	12.050.804	14.313.273
Toplam	1.123.560.442	867.677.787

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 69 gündür (31 Aralık 2024: 62 gün).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in alacaklarına karşılık olarak almış olduğu teminatlar Not 15'te belirtilmiştir. Şirket alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi ile dövizli bakiyeleri Not 28'de açıklanmıştır.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Satıcılar	255.011.922	301.232.899
Diğer Ticari Borçlar	3.402.050	1.486.900
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(2.203.239)	(3.790.433)
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	1.257.168	22.203.256
Toplam	257.467.901	321.132.622

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 15 gündür. (31 Aralık 2024: 47 Gün).

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar	30.09.2025	31.12.2024
Vergi dairesinden alacaklar	34.071.408	49.282.045
Personelden alacaklar	66.748	35.623
Diğer	240.547	267.890
Toplam ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	34.378.703	49.585.558

Uzun vadeli diğer alacaklar	30.09.2025	31.12.2024
Verilen teminatlar	78.168	75.091
Toplam	78.168	75.091

Kısa vadeli diğer borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Ortaklara borçlar (Not 4)	21.542	16.271
Alınan Depozito ve Teminatlar	-	1.259.525
Toplam	21.542	1.275.796

NOT 10 – STOKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla stokları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzemeler	489.547.357	480.970.722
Yarı mamuller	123.305.754	122.630.483
Mamuller	765.517.492	668.245.836
Ticari mallar	146.237	146.233
Diğer stoklar	4.728.233	1.454.970
Toplam	1.383.245.073	1.273.448.244

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.072.526.400 TL'dir. (31 Aralık 2024: 1.013.720.745 TL)

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Peşin ödenmiş giderler	30.09.2025	31.12.2024
Sabit kıymetler için verilen avanslar	290.500.481	32.388.793
Peşin ödenen sigorta giderleri	13.289.883	25.453.520
Stoklar için verilen avanslar	108.428.286	1.467.105
Bakım sözleşme gideri	2.902.078	9.120.063
Diğer	8.418.560	6.110.102
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler (Not 4)	2.399.597	-
Toplam	425.938.885	74.539.583

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş gelirler	30.09.2025	31.12.2024
Alınan sipariş avansları	36.169.976	69.833.348
Gelecek Aylara Ait Gelirler	893.681	-
Toplam	37.063.657	69.833.348

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2025
Maliyet					
Arazi ve arsalar	575.951.598	876	(1.905.089)	1.253.680	575.301.065
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	71.126.648	84.937	-	23.069.821	94.281.406
Binalar	1.170.275.504	62.579	-	768.952	1.171.107.035
Makine, tesis ve cihazlar	11.732.617.277	12.471.700	(5.887.510)	1.522.295.677	13.261.497.144
Taşıt araçları	27.424.183	-	-	7.198.925	34.623.108
Döşeme ve demirbaşlar	339.018.443	3.350.040	(62.182)	2.251.123	344.557.424
Yapılmakta olan yatırımlar	1.588.987.746	133.731.984	-	(1.558.122.058)	164.597.672
Toplam	15.505.401.399	149.702.116	(7.854.781)	(1.283.880)	15.645.964.854
Birikmiş amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (-)	(52.084.194)	(1.775.856)	-	-	(53.860.050)
Binalar (-)	(784.586.572)	(10.310.043)	-	-	(794.896.615)
Makine, tesis ve cihazlar (-)	(10.642.870.176)	(271.461.096)	5.887.510	-	(10.908.443.762)
Taşıt araçları (-)	(20.383.018)	(1.682.805)	-	-	(22.065.823)
Döşeme ve demirbaşlar (-)	(280.965.434)	(12.990.178)	62.182	-	(293.893.430)
Toplam	(11.780.889.394)	(298.219.978)	5.949.692	-	(12.073.159.680)
Net kayıtlı değer	3.724.512.005				3.572.805.174

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Önceki Dönem	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2024
Maliyet					
Arazi ve arsalar	518.790.448	57.017.853	-	-	575.808.301
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	67.582.436	2.573.007	-	-	70.155.443
Binalar	1.159.398.690	1.480.323	-	755.925	1.161.634.938
Makine, tesis ve cihazlar	11.651.982.985	88.267.328	(47.583.082)	14.428.252	11.707.095.483
Taşıt araçları	28.934.852	-	(2.448.495)	-	26.486.357
Döşeme ve demirbaşlar	333.790.308	9.056.061	(698.225)	940.549	343.088.693
Yapılmakta olan yatırımlar	38.486.487	167.721.020	(402.227)	(16.124.726)	189.680.554
Toplam	13.798.966.206	326.115.592	(51.132.029)	-	14.073.949.769
Birikmiş amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (-)	(50.488.867)	(1.122.381)	-	-	(51.611.248)
Binalar (-)	(772.498.254)	(9.184.476)	-	-	(781.682.730)
Makine, tesis ve cihazlar (-)	(10.492.348.223)	(190.805.553)	47.216.586	-	(10.635.937.190)
Taşıt araçları (-)	(21.182.813)	(1.172.537)	2.448.495	-	(19.906.855)
Döşeme ve demirbaşlar (-)	(268.332.079)	(12.917.756)	697.342	-	(280.552.493)
Toplam	(11.604.850.236)	(215.202.703)	50.362.423	-	(11.769.690.516)
Net kayıtlı değer	2.194.115.970				2.304.259.253

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 3.103.709 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 139.666.185 TL'si Teknosab Arsa alımından, 13.778.814 TL'si Tav fırını Taban ve Duvar Reflakter Revizyonundan, 479.910 TL'si Kocks Hassas Haddeleme Sistemi yatırımından, 7.569.054 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 5.584.239 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 1.436.346.524 TL'si Ges arazi yatırımından, 139.666.185 TL'si Teknosab arsa yatırımından, 7.390.795 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır.)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 5.252.219.532 TL'dir. (31 Aralık 2024 – 4.712.149.563 TL)

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	30.09.2024
Üretim maliyetine verilen (-)	(221.069.841)	(154.371.938)
Stok maliyetine verilen (-)	(66.424.251)	(34.893.405)
Genel yönetim gideri (-)	(9.363.106)	(9.645.507)
Pazarlama satış dağıtım gideri (-)	(1.798.676)	(1.710.329)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(1.017.623)	(16.057.963)
Toplam	(299.673.497)	(216.679.142)

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2025
Maliyet					
Haklar	73.667.550	63.081	-	1.683.797	75.414.428
Geliştirme giderleri	6.830.366	17.998.426	-	-	24.828.792
Yapılmakta olan yatırımlar	490.286	46.238	-	(399.917)	136.607
Toplam	80.988.202	18.107.745	-	1.283.880	100.379.827
Birikmiş itfa payı (-)					
Haklar (-)	(71.094.676)	(1.453.519)		-	(72.548.195)
Net kayıtlı değeri	9.893.526				27.831.632

Önceki Dönem	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2024
Maliyet					
Haklar	71.910.224	2.120.280	-	-	74.030.504
Geliştirme giderleri	10.350.715	18.876.920	(16.052.370)	-	13.175.265
Yapılmakta olan yatırımlar	373.798	102.137	-	-	475.935
Toplam	82.634.737	21.099.337	(16.052.370)	-	87.681.704
Birikmiş itfa payı (-)					
Haklar (-)	(69.437.161)	(1.476.439)	-	-	(70.913.600)
Net kayıtlı değeri	13.197.576				16.768.104

NOT 14 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirketin, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla; 4.515.526 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 3.861.707 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 166.530 TL tutarında Ar-Ge Temel Bilimler Personeli İstihdam Teşviği, 80.559 TL tutarında SGK Asgari Ücret Desteği, 196.006 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 415.445 TL tutarında Ustalık Telafi Programı Teşviği, 37.934.629 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır. (01.01.-31.12.2024 tarihi itibarıyla; 5.830.614 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 6.720.544 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 2.021.154 TL SGK Asgari Ücret Desteği, 298.961 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 458.203 TL tutarında Ustalık Telafi Programı Teşviği, 4.223.498 TL Yurtdışı Depo Kira Desteği, 203.817 TL Yurtdışı Fuar Desteği, 259.047 TL Yurtiçi Fuar Desteği, 268.324 Enerji Teşvik Primi, 125.428.684 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır.)

NOT 15 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

15.1 Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borç karşılıkları	30.09.2025	31.12.2024
Dava karşılıkları	958.866	1.414.720
Toplam	958.866	1.414.720

NOT 15 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

15.1 Kısa Vadeli Borç Karşılıkları (Devamı)

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı bakiyesi	1.414.720	1.474.916
Ödemeler ve karşılık iptalleri	181.030	(50.172)
İlave karşılıklar	12.000	443.334
Enflasyon etkisi	(648.884)	(453.358)
Dönem sonu bakiyesi	958.866	1.414.720

15.2 Dava ve İhtilaflar

Rapor tarihi itibarıyla Şirket'i konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklamalar aşağıdaki gibidir:

1) Şirket'in "davacı" olduğu ve devam etmekte olan davalar:

Şirket'in 323.992 TL tutarında takip ettiği 2 adet davası mevcuttur (31 Aralık 2024: 3.661.046 TL 3 adet).

2) Şirket tarafından yürütülen icra takipleri:

Şirket'in Uzel Grup dahil 11.484.119 TL tutarında 17 adet icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 14.212.350 TL 17 adet).

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

Şirket aleyhine 958.866 TL tutarında iş davası bulunmaktadır (31 Aralık 2024: İş davası 1.414.720 TL'dir).
Tutarların tamamı için dava karşılığı ayrılmıştır (Not 15.1).

15.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

Şirketin 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla verdiği teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	30.09.2025	31.12.2024
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.180.945.961	151.996.388
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	1.180.945.961	151.996.388

NOT 15 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

15.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler (Devamı)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Tutar
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa İcra	169.100
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa İhtisas Vergi Dairesi	6.000.000
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa Organize Sanayi Bölgesi Müd.	108.330.000
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Aras Elektrik Dağıtım A.Ş.	6.400.000
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Anadolu Isuzu Oto. San ve Tic. A.Ş.	2.613.160
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Eximbank Kredi Kullanımı	1.057.433.701
Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler Toplamı				1.180.945.961

31 Aralık 2024 Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Tutar
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa İcra	313.700
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa İhtisas Vergi Dairesi	15.804.368
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa Organize Sanayi Bölgesi Müd.	135.878.320
Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler Toplamı				151.996.388

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla müşterilerinden aldığı teminatlar aşağıdaki gibidir:

Türü	30.09.2025	31.12.2024
Teminat mektubu	562.282.642	150.305.554
İpotek	10.000.000	12.543.000
Doğrudan borçlandırma sistemi (DBS)	88.968.859	76.455.932
Kredi sigortası (*)	2.064.564.568	1.887.317.635
Toplam teminat tutarı	2.725.816.069	2.126.622.121

(*) Şirket yapılan yurtiçi ve yurtdışı satışlarla ilgili olarak alıcılarının aczi veya iflas etmesi riskine karşılık 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yurtiçi müşterileri için 21.881.000 Avro ve yurtdışı müşterileri için 20.468.000 Avro (31 Aralık 2024: yurtiçi 22.591.000 Avro, yurtdışı 18.368.000 Avro) tutarında kredi sigorta poliçesi tesis ettirmiştir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtiçi müşterilerine ait alacak tutarı 455.158.034 TL ve yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 346.707.080 TL'dir. (31 Aralık 2024: 427.281.979 TL, yurtdışı 236.777.162 TL). Yurtiçi ve yurtdışı sigorta poliçesi 1 Mayıs 2025 ile 1 Mayıs 2026 tarihleri arasını kapsamaktadır.

NOT 16– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) tavanından hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 16– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 23,33 enflasyon oranı ve % 27,48 faiz oranı varsayımına göre, % 3,36 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2024: % 3,36 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı % 97,51 (31 Aralık 2024: % 97,42) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı	87.959.037	160.280.840
Ödemeler	(2.717.570)	(18.151.559)
Faiz maliyeti	13.892.877	9.834.128
Cari hizmet maliyeti	10.283.322	14.467.608
Aktüeryal kayıp	(2.481.555)	(29.205.097)
Enflasyon etkisi	(17.833.038)	(49.266.883)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	89.103.073	87.959.037

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Duyarlılık seviyesi	İskonto oranı		İşe devam etme olasılığına ilişkin devir hızı	
	% 0,5 azalış	%0,5 artış	% 0,5 azalış	%0,5 artış
Oran	% 2,86	% 3,86	% 97,01	% 98,01
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	5.357.966	(4.815.023)	(1.125.612)	1.169.183

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla izin karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
İzin Karşılığı	50.558.121	40.783.479
Toplu İş sözleşmesi Ücret karşılığı	7.995.570	--
Toplam	58.553.691	40.783.479

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı	40.783.479	84.936.918
Toplu iş sözleşmesi ücret karşılık girişi	7.995.570	--
İzin karşılığı dönem içi giriş	18.505.391	21.695.692
İzin karşılığı dönem içi iptal	(462.201)	(39.741.349)
Enflasyon etkisi	(8.268.548)	(26.107.782)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	58.553.691	40.783.479

NOT 17 –ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Personele borçlar	10.804.054	9.723.303
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	22.221.132	23.124.529
Toplam	33.025.186	32.847.832

NOT 18 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in sermayesi 500.000.000 TL olup her biri 1 kuruş itibari kıymette ve tamamı hamiline yazılı 50.000.000.000 paya bölünmüştür (31 Aralık 2024: 500.000.000 TL; 1 Kuruş, 50.000.000.000 pay). Şirket 2499 sayılı kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 15 Mayıs 1997 tarih ve 15/696 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 2.500.000.000 TL'dir.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2024-2028 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2028 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2028 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirket'in ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

		30.09.2025		31.12.2024
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	% 57,73	288.634.639	% 57,73	288.634.639
Diğer halka açık hisseler	% 42,27	211.365.361	% 42,27	211.365.361
Ödenmiş sermaye toplam	% 100	500.000.000	% 100	500.000.000

Değer artış fonu

	30.09.2025	31.12.2024
Finansal varlık değer artış fonu		
- Buseb	8.295.471	8.295.597
Girişim Sermayesi Fonu	1.836.490	1.055.395
Toplam	10.131.961	9.350.992

Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla emeklilik planlarından aktüeryal kayıp/kazanç fonu tutarı 57.012.627 TL'dir. (31 Aralık 2024: 58.873.793 TL)

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

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

NOT 18 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. 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.

Kar dağıtımı

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

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

Şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulun Seri: II No: 14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkân tanınmıştır.

Geçmiş yıl karları

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem net karı / (zararı)	540.150.295	520.934.481
Olağanüstü yedekler	1.548.240.212	1.672.783.993
Statü yedekleri	13.436.294	16.853.144

Şirket'in Olağan Genel Kurulunda aldığı karara istinaden 28 Mayıs 2025 tarihinde 125.358.200 TL tutarında nakit kar payı dağıtmıştır (Genel Kurul karar tarihi itibarıyla tutar: 110.000.000 TL). (2024 yılında 118.039.500 TL. (Genel Kurul karar tarihi itibarıyla tutar: 75.000.000 TL))

NOT 19 – DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar	30.09.2025	31.12.2024
Gelir Tahakkukları	16.298.456	-
Devreden KDV	23.921.384	15.600.672
Perosnele verilen avanslar	170.298	-
Toplam	40.390.138	15.600.672

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30.09.2025	31.12.2024
Ödenecek vergi ve fonlar	17.211.417	97.950.459
Toplam	17.211.417	97.950.459

NOT 20 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

Satış Gelirleri	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Yurtiçi satışlar	2.947.323.248	3.977.977.238	979.669.042	1.163.112.205
Yurtdışı satışlar	1.721.524.846	1.815.981.671	629.754.470	499.865.613
Diğer gelirler	53.662.586	22.330.417	15.619.624	9.686.291
Brüt satışlar	4.722.510.680	5.816.289.326	1.625.043.136	1.672.664.109
Diğer iskontolar (-)	(12.957.640)	(20.007.803)	(1.887.422)	(2.605.048)
Satıştan iadeler (-)	(405.851)	(362.785)	(4.487)	(1.324)
Net satışlar	4.709.147.189	5.795.918.738	1.623.151.227	1.670.057.737
Satışların Maliyeti	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri (-)	(2.306.890.394)	(2.894.141.515)	(679.959.218)	(772.091.842)
Direkt işçilik giderleri (-)	(261.598.027)	(282.436.230)	(86.500.618)	(89.997.056)
Genel üretim giderleri (-)	(1.159.766.991)	(1.226.729.828)	(379.568.177)	(369.420.934)
Amortisman ve itfa payları (-)	(287.494.092)	(189.265.341)	(96.850.651)	(73.273.299)
Yarı mamul kullanımı (-)				
Dönem başı stok	(122.630.483)	(75.675.289)	(766)	758
Dönem sonu stok	123.305.754	59.109.832	25.194.447	(29.077.434)
Üretilen mamul maliyeti (-)	(4.015.074.233)	(4.609.138.371)	(1.217.684.983)	(1.333.859.807)
Mamul stoklarında değişim				
Dönem başı stok	(668.245.836)	(1.041.279.968)	(4.171)	10.438
Dönem sonu stok	765.517.492	887.197.878	(97.886.341)	(12.440.500)
Satılan mamul maliyeti (-)	(3.917.802.577)	(4.763.220.461)	(1.315.575.495)	(1.346.289.869)
Dönem başı stok	(146.233)	-	-	-
Dönem içi alış	(3.357.455)	-	(841.533)	-
Dönem sonu stok	146.237	-	-	-
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	(3.357.451)	-	(841.533)	-
Satışların maliyeti toplamı	(3.921.160.028)	(4.763.220.461)	(1.316.417.028)	(1.346.289.869)

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 21 – FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Genel yönetim giderleri (-)	(171.965.487)	(152.933.454)	(57.164.372)	(54.544.231)
Satış ve dağıtım giderleri (-)	(231.957.589)	(241.782.100)	(84.452.216)	(72.001.507)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(7.552.836)	(41.936.100)	(2.689.532)	(8.142.812)
Faaliyet giderleri toplamı	(411.475.912)	(436.651.654)	(144.306.120)	(134.688.550)

NOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Kur farkı gelirleri	245.148.971	285.725.581	60.920.407	92.348.393
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	7.719.727	10.866.011	(1.052.448)	(712.676)
Arge hibe, teşvik ve destekler	924.329	8.823.895	479.504	1.111.365
Dava karşılık iptal gelirleri	33	29.686	-	-
Sigorta hasar tazmin bedeli	-	256.219	-	-
Diğer gelirler	3.525.601	9.479.405	182.173	15
Toplam	257.318.661	315.180.797	60.529.636	92.747.097

Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Kur farkı giderleri (-)	(35.298.555)	(62.025.952)	(5.410.609)	(2.812.970)
İzin karşılığı gideri (-)	(18.043.190)	(13.336.070)	7.122.964	4.263.175
Toplu iş sözleşmesi ücret karşılık (-)	(7.995.570)	--	(7.995.570)	--
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(7.623.167)	(9.940.696)	(627.948)	1.778.950
Dava karşılık gideri (-)	(12.000)	(337.835)	(11.000)	(337.835)
Diğer giderler (-)	(2.012.194)	(1.237.917)	(812.260)	(242.475)
Toplam	(70.984.676)	(86.878.470)	(7.734.423)	2.648.845

NOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla finansal gelirlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Temettü gelirleri	5.143.549	4.048.279	-	-
Buseb değerlendirme karı	58.864	-	(1.146.137)	-
Maddi duran varlık satış karları	65.263	1.131.345	923	90.803
Toplam	5.267.676	5.179.624	(1.145.214)	90.803

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Bucim hisse değerleme (-)	(120.831.286)	(77.319.579)	(18.785.428)	(63.275.339)
Buseb değerleme zararı (-)	-	(7.649.500)	-	(2.387.390)
Ar-ge girişim fon değerleme zararı (-)	(465.928)	(33.970)	(123.098)	(26.434)
Teknosab girişim fon değerleme zararı (-)	(604.216)	-	(172.711)	-
Maddi duran varlık satış zararları (-)	(203.017)	(337.222)	(203.017)	(337.221)
Toplam	(122.104.447)	(85.340.271)	(19.284.254)	(66.026.384)

NOT 24 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla finansman giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Bankalar kambiyo karı	184.987.495	191.715.085	83.957.050	75.720.470
Faiz gelirleri	205.525.695	285.261.541	42.954.033	103.947.388
Likit fon değerleme karı	4.694.884	-	1.032.385	-
Toplam	395.208.074	476.976.626	127.943.468	179.667.858

Finansman giderleri	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Bankalar kambiyo zararı (-)	(255.849.221)	(179.625.699)	(74.078.871)	(94.857.361)
Faiz giderleri (-)	(60.732.818)	(38.891.802)	(31.015.473)	(15.590.898)
Teminat mektubu komisyonları (-)	(973.127)	(570.102)	(324.202)	(66.970)
Banka masraf ve komisyonları (-)	(1.488.916)	(275.371)	(1.372.882)	(92.239)
Toplam	(319.044.082)	(219.362.974)	(106.791.428)	(110.607.468)

NOT 25 – NET PARASAL KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	01.01.2025
	30.09.2025
Parasal Olmayan Kalemler	
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	
Stoklar	57.548.126
Peşin Ödenmiş Giderler-Kısa Vadeli	(3.355.683)
Peşin Ödenmiş Giderler-Uzun Vadeli	4.800.168
Ertelenmiş Gelirler-Kısa Vadeli	(574.201)
Özkaynak Aracı Niteliğindeki Finansal Varlıklar	67.408.650
Maddi Duran Varlıklar	767.335.611
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.485.847
Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	3.206.651
Ödenmiş Sermaye	(739.558.045)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	11.936.224
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	(147.551.189)
Diğer Yedekler	(1.991.524)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(424.308.427)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(388.091.687)
Satışların Maliyeti	444.078.785
Genel Yönetim Giderleri	11.599.033
Pazarlama Giderleri	18.480.926
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	532.699
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(22.840.724)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.402.766
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(432.014)
Finansman Gelirleri	(33.939.884)
Finansman Giderleri	26.215.113
Dönem Vergi Gideri	8.113.437
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	(333.499.342)

NOT 26 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

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

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

Şirket Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

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

NOT 26 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %25’tir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yılsonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilip, tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden ilgili yıl için geçerli Kurumlar Vergisi oranında geçici vergi, takvim yılının üçer aylık ilk üç hesap dönemi için hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

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

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

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bilançoaya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari vergi yükümlülüğü	30.09.2025	31.12.2024
Kurumlar vergisi karşılığı	124.418.266	14.000.771
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(69.686.230)	(126.288.305)
Ödenecek kurumlar vergisi	54.732.036	(112.287.534)

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla Şirket’in gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

Vergi gideri/(geliri)	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Cari kurumlar vergisi	(132.531.702)	(114.874.641)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(31.892.250)	(47.149.641)
Toplam	(164.423.952)	(162.024.282)

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 varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirilmektedir. Farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.424.215	-	(856.054)	-
Ticari Alacaklar	(111.206.198)	(111.099.902)	27.801.549	27.774.976
Stoklar	104.636.215	16.803.354	(26.159.054)	(4.200.839)
Finansal Yatırımlar	(374.396.644)	(260.937.014)	93.599.161	65.234.253
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	597.295.288	415.895.653	(149.323.822)	(103.973.913)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	(58.553.691)	(40.783.479)	14.638.423	10.195.870
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	(89.103.073)	(87.959.037)	22.275.768	21.989.759
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	(434.141)	-	108.535	-
Diğer	(4.876.895)	4.814.953	1.219.224	(1.203.738)
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	66.785.076	(63.265.472)	(16.696.270)	15.816.368

NOT 26 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertlenmiş Vergi (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/ (giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	15.816.368	71.667.211
Dönem Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	(31.892.250)	(47.149.641)
Dönem Kapsamlı Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	(620.388)	(13.470.044)
Kapanış bakiyesi	(16.696.270)	11.047.526

NOT 27 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	24.249.161	(25.191.434)
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	50.000.000.000	50.000.000.000
Tam TL cinsinden yüz hisse başına kar	0,0485	(0,0504)

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

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

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

Şirket'in finansal risk yönetim politikalarında önceki döneme göre değişiklik olmamıştır.

Şirket bahis konusu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir.

Kredi Riski

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

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

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

Ticari alacaklar, Şirket'in politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayırdıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir.

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
30.09.2025	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	-	1.111.509.638	-	34.456.871	1.645.238.686	390.646.012
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	1.045.230.075				-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	-	1.012.148.554	-	34.456.871	1.645.238.686	390.646.012
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽⁴⁾	-	99.361.084	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(99.361.084)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	12.050.804	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(12.050.804)	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs.nin ayrıntılı dökümü Not 15.3'te gösterilmiştir.

Ticari alacak teminatlarının 801.865.114 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 15.3), 144.396.101 TL'si teminat mektubundan oluşmaktadır. Bakiye tutar ipotek ve doğrudan borçlanma sistemidir.

(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket'in ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

(4) İlgili bakiye ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı ancak ödemelerini belirli aralıklar ile yapan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31.12.2024	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	-	853.364.514	-	49.660.649	1.193.608.583	318.333.358
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	(853.356.036)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	-	672.595.167	-	49.660.649	1.193.608.583	318.333.358
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽⁴⁾	-	180.769.347	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(180.769.347)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	14.313.273	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(14.313.273)	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

- (1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs.nin ayrıntılı dökümü Not 15.3'te gösterilmiştir.
- Ticari alacak teminatlarının 664.059.141 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 15.3), 100.297.965 TL'si teminat mektubundan oluşmaktadır. Bakiye tutar ipotek ve doğrudan borçlanma sistemidir.
- (3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket'in ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- (4) İlgili bakiye ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı ancak ödemelerini belirli aralıklar ile yapan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	30.09.2025	31.12.2024
Vadesi geçmiş 0-30 gün	91.558.828	173.499.695
Vadesi geçmiş 31-60 gün	5.409.563	7.269.652
Vadesi geçmiş 61-90 gün	2.392.693	-
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	12.050.804	14.313.273
Toplam	111.411.888	195.082.620
Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	99.361.084	180.769.347

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

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

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2025:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-6 ay arası (II)	6-12 ay arası (III)	1 yıldan fazla (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.136.329.841	2.494.422.476	325.801.023	190.346.181	415.725.505	1.562.549.767
Banka Kredileri	1.878.861.940	2.234.734.175	69.348.697	187.110.206	415.725.505	1.562.549.767
Ticari Borçlar	257.467.901	259.688.301	256.452.326	3.235.975	-	-

31 Aralık 2024:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-6 ay arası (II)	6-12 ay arası (III)	1 yıldan fazla (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.140.495.742	1.196.954.966	404.709.906	135.733.801	216.707.062	439.804.197
Banka Kredileri	819.363.120	871.782.548	159.049.577	59.060.019	213.868.755	439.804.197
Ticari Borçlar	321.132.622	325.172.418	245.660.329	76.673.782	2.838.307	-

Piyasa Riski

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

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski

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

Döviz pozisyonu tablosu				
30.09.2025		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO
1.	Ticari Alacaklar	1.021.800.257	2.094.454	19.176.270
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.874.703.420	6.303.664	33.087.565
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	355.112.541	6.505.917	1.745.039
3.	Diğer	1.058.876	-	21.720
4.	Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.252.675.094	14.904.035	54.030.594
5.	Ticari alacaklar	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9.	Toplam varlıklar (4+8)	3.252.675.094	14.904.035	54.030.594
10.	Ticari borçlar	(118.852.584)	(2.072.761)	(668.807)
11.	Finansal yükümlülükler	(570.767.132)	-	(11.686.708)
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	(29.435.759)	(398.570)	(263.367)
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(719.055.475)	(2.471.331)	(12.618.882)
14.	Ticari borçlar	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	(1.296.946.800)	-	(26.555.556)
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(1.296.946.800)	-	(26.555.556)
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	(2.016.002.275)	(2.471.331)	(39.174.438)
19.	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9+18+19)	1.236.672.819	12.432.704	14.856.156
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	880.501.402	5.926.787	13.089.397
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23.	Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
25.	İhracat	1.583.069.754	10.470.323	27.650.399
26.	İthalat	239.062.237	3.646.944	2.171.378

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Döviz pozisyonu tablosu				
31.12.2024		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO
1.	Ticari Alacaklar	687.786.669	1.134.082	13.837.367
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	482.010.360	7.930.433	2.844.559
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	680.160	-	14.761
3.	Diğer	2.808.282	-	60.946
4.	Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.173.285.471	9.064.515	16.757.633
5.	Ticari alacaklar	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9.	Toplam varlıklar (4+8)	1.173.285.471	9.064.515	16.757.633
10.	Ticari borçlar	(183.624.707)	(3.530.437)	(587.383)
11.	Finansal yükümlülükler	(389.398.812)	-	(8.435.621)
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	(17.073.663)	(287.560)	(93.707)
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(590.097.182)	(3.817.997)	(9.116.711)
14.	Ticari borçlar	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	(415.451.253)	-	(9.000.000)
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(415.451.253)	-	(9.000.000)
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	(1.005.548.435)	(3.817.997)	(18.116.711)
19.	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9+18+19)	167.737.036	5.246.518	(1.359.078)
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	164.248.594	5.246.518	(1.434.785)
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23.	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
25.	İhracat	2.297.146.799	11.253.090	34.412.987
26.	İthalat	358.691.393	5.046.975	2.300.905

İthalat ve ihracat rakamları 30 Eylül 2025 alım gücünde gösterilmiştir.

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Duyarlılık analizi;

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

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

30 Eylül 2025	Vergi öncesi Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	51.585.690	(51.585.690)	38.689.268	(38.689.268)
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	51.585.690	(51.585.690)	38.689.268	(38.689.268)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	72.081.591	(72.081.591)	54.061.193	(54.061.193)
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (1+2)	72.081.591	(72.081.591)	54.061.193	(54.061.193)
Toplam (3+6)	123.667.281	(123.667.281)	92.750.461	(92.750.461)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 2024	Vergi öncesi Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	23.186.524	(23.186.524)	17.389.894	(17.389.894)
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	23.186.524	(23.186.524)	17.389.894	(17.389.894)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	(6.412.819)	6.412.819	(4.809.615)	4.809.615
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (1+2)	(6.412.819)	6.412.819	(4.809.615)	4.809.615
Toplam (3+6)	16.773.705	(16.773.705)	12.580.279	(12.580.279)

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Oranı Riski

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla şirket kullandığı banka kredileri dolayısıyla faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmemekte ve faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır. (31 Aralık 2024: Yoktur.)

Menkul kıymet piyasası riski

Şirket satılmaya hazır finansal varlık olarak değerlendirdiği Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. hisselerini elinde bulundurmasından dolayı Borsa İstanbul'da görülen endeks değişimlerinden etkilenmektedir. Buna göre;

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde bulunan hisse senetleri %1 oranında artsaydı/azalsaydı diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerinde ve Şirket'in vergi öncesi dönem karı/zararında 1.669.604 TL (31 Aralık 2024: 2.877.917 TL) artış/azalış oluşmaktadır.

Sermaye Riski Yönetimi

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

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

	30.09.2025	31.12.2024
Kredi ve Ticari Borçlar	2.136.329.841	1.140.495.742
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(1.645.241.693)	(1.193.618.091)
Net borç	491.088.148	(53.122.349)
Toplam Sermaye	500.000.000	500.000.000
Toplam Özkaynak	6.395.841.896	6.495.089.769
Borç/özkaynak oranı	%7,7	-

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

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

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

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal varlıklar

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

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

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

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar				
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
-Bursa Çimento Fabrikası	166.960.391	-	-	166.960.391
-Buseb	-	-	39.054.586	39.054.586
-Arge Girişim Sermayesi Fonu	1.505.822	-	-	1.505.822
-Teknosab Girişim Sermayesi Fonu	3.815.585	-	-	3.815.585
Toplam	172.281.798	-	39.054.586	211.336.384

NOT 30 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

01.09.2023-31.08.2025 dönemi için imzalanan Toplu İş Sözleşmesinin süresi sona ermiş olup, yeni dönem için Şirketimizin üyesi olduğu Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri devam etmektedir.