

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHLİ
ARA DÖNEM
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

FİNANSAL DURUM TABLOSU	4-5
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	6
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	7
NAKİT AKIŞ TABLOSU	8-9
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	10-49

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	464.271.058	2.213.722.805
Finansal Yatırımlar	6	-	724.739.251
Ticari Alacaklar		1.546.978.447	1.017.414.498
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	1.546.978.447	1.017.414.498
Diğer Alacaklar		46.021.165	40.355.434
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	46.021.165	40.355.434
Stoklar	10	1.577.284.206	1.689.243.210
Peşin Ödenmiş Giderler		533.092.733	511.236.164
<i>İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>	4	-	3.113.011
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	11	533.092.733	508.123.153
Diğer Dönen Varlıklar		187.163.884	35.304.089
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	19	187.163.884	35.304.089
(ARA TOPLAM)		4.354.811.493	6.232.015.451
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		4.354.811.493	6.232.015.451
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		181.583.128	311.051.416
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>		181.583.128	311.051.416
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar</i>	6	181.583.128	311.051.416
Diğer Alacaklar		88.787	100.626
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	88.787	100.626
Maddi Duran Varlıklar		5.689.433.422	4.682.839.463
<i>Arazi ve Arsalar</i>	12	835.095.989	746.342.056
<i>Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri</i>	12	49.395.105	51.569.127
<i>Binalar</i>	12	472.866.945	485.364.299
<i>Tesis Makine ve Cihazlar</i>	12	2.859.886.629	3.112.214.708
<i>Taşıtlar</i>	12	19.569.259	18.094.965
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>	12	51.491.121	64.524.193
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	12	1.401.128.374	204.730.115
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		19.888.204	34.477.830
<i>Diğer Haklar</i>	13	3.483.181	4.186.235
<i>Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri</i>	13	16.321.598	30.206.694
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	13	83.425	84.901
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		5.890.993.541	5.028.469.335
TOPLAM VARLIKLAR		10.245.805.034	11.260.484.786

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025</i>
KAYNAKLAR	Dipnot		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		79.857	201.361
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		79.857	201.361
<i>Banka Kredileri</i>	7	79.857	201.361
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		304.376.207	717.087.001
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>	7	304.376.207	717.087.001
<i>Banka Kredileri</i>	7	304.376.207	717.087.001
Ticari Borçlar		392.731.875	247.330.115
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	2.288.992	29.804.691
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	390.442.883	217.525.424
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	53.767.231	40.543.962
Diğer Borçlar		33.228	26.780
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	33.228	26.780
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		19.787.348	30.468.856
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)</i>	11	19.787.348	30.468.856
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	26	34.810.147	25.532.623
Kısa Vadeli Karşılıklar		48.806.294	103.987.191
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	16	43.941.332	102.778.052
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	15	4.864.962	1.209.139
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		27.795.152	16.273.493
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	19	27.795.152	16.273.493
(ARA TOPLAM)		882.187.339	1.181.451.382
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		882.187.339	1.181.451.382
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		1.182.044.495	1.635.248.953
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>		1.182.044.495	1.635.248.953
<i>Banka Kredileri</i>	7	1.182.044.495	1.635.248.953
Uzun Vadeli Karşılıklar		128.292.399	137.261.064
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	16	128.292.399	137.261.064
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	129.382.002	195.292.702
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.439.718.896	1.967.802.719
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		2.321.906.235	3.149.254.101
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	18	500.000.000	500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		4.232.270.155	4.232.270.155
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	18	(79.201.154)	(84.474.902)
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		(79.201.154)	(84.474.902)
<i>-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		(79.201.154)	(84.474.902)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.012.885.259	961.269.611
<i>Yasal Yedekler</i>		1.012.885.259	961.269.611
Diğer Yedekler	18	13.913.159	13.144.253
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		2.267.176.014	2.633.179.456
Net Dönem Karı veya Zararı	27	(23.144.634)	(144.157.888)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		7.923.898.799	8.111.230.685
TOPLAM KAYNAKLAR		10.245.805.034	11.260.484.786

İlişteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ GELİR TABLOSU

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2026 30.09.2026</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2025 30.09.2025</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2026 30.09.2026</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2025 30.09.2025</i>
	Dipnot				
Hasılat	20	5.743.168.640	6.109.270.831	2.111.631.512	2.105.746.550
Satışların Maliyeti (-)	20	(4.847.554.042)	(5.086.999.328)	(1.713.829.427)	(1.707.814.139)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar) (+/-)		895.614.598	1.022.271.503	397.802.085	397.932.411
BRÜT KAR (ZARAR) (+/-)		895.614.598	1.022.271.503	397.802.085	397.932.411
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(251.915.650)	(223.094.266)	(67.104.690)	(74.160.483)
Pazarlama Giderleri (-)	21	(262.800.285)	(300.923.219)	(90.547.913)	(109.561.549)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	21	(47.518.205)	(9.798.445)	(2.438.998)	(3.489.184)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	297.329.366	333.824.645	106.666.861	78.526.307
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(81.047.757)	(92.089.840)	(12.121.686)	(10.034.022)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI) (+/-)		549.662.067	730.190.378	332.255.659	279.213.480
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	10.134.929	6.833.861	2.297.790	(1.485.709)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	23	(131.798.281)	(158.408.541)	(29.713.635)	(25.017.848)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)		427.998.715	578.615.698	304.839.814	252.709.923
Finansman Gelirleri	24	433.349.635	512.711.339	122.198.029	165.983.620
Finansman Giderleri (-)	24	(433.272.382)	(413.902.268)	(135.095.930)	(138.542.655)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	25	(432.465.724)	(432.655.366)	(92.386.879)	(145.725.002)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(4.389.756)	244.769.403	199.555.034	134.425.886
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(18.754.878)	(213.310.482)	(40.523.080)	(123.926.660)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	26	(85.418.979)	(171.936.028)	(40.891.289)	(83.767.536)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	26	66.664.101	(41.374.454)	368.209	(40.159.124)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI		(23.144.634)	31.458.921	159.031.954	10.499.226
DÖNEM KARI / ZARARI	27	(23.144.634)	31.458.921	159.031.954	10.499.226
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(23.144.634)	31.458.921	159.031.954	10.499.226
Ana Ortaklık Payları		(23.144.634)	31.458.921	159.031.954	10.499.226
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	27	(0,0463)	0,0629	0,3180	0,0210
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		5.273.746	2.414.528	6.075.983	4.657.304
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16	6.027.138	3.219.371	6.943.981	6.209.739
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(753.392)	(804.843)	(867.998)	(1.552.435)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	26	(753.392)	(804.843)	(867.998)	(1.552.435)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		5.273.746	2.414.528	6.075.983	4.657.304
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(17.870.888)	33.873.449	165.107.937	15.156.530
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Ana ortaklık payları		(17.870.888)	33.873.449	165.107.937	15.156.530

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 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 2025		500.000.000	4.232.270.155	(76.378.149)	918.001.324	12.131.086	2.888.625.695	(48.535.085)	8.426.115.026
Transferler		-	-	-	43.268.287	1.013.167	(92.816.539)	48.535.085	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	2.414.527	-	-	-	31.458.921	33.873.448
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	<i>31.458.921</i>	<i>31.458.921</i>
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>		-	-	2.414.527	-	-	-	-	2.414.527
Kar Payları		-	-	-	-	-	(162.629.701)	-	(162.629.701)
30 Eylül 2025	18	500.000.000	4.232.270.155	(73.963.622)	961.269.611	13.144.253	2.633.179.455	31.458.921	8.297.358.773
1 Ocak 2026		500.000.000	4.232.270.155	(84.474.900)	961.269.611	13.144.253	2.633.179.455	(144.157.888)	8.111.230.686
Transferler		-	-	-	51.615.648	768.906	(196.542.442)	144.157.888	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	5.273.746	-	-	-	(23.144.634)	(17.870.888)
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	<i>(23.144.634)</i>	<i>(23.144.634)</i>
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>		-	-	5.273.746	-	-	-	-	5.273.746
Kar Payları		-	-	-	-	-	(169.460.999)	-	(169.460.999)
30 Eylül 2026	18	500.000.000	4.232.270.155	(79.201.154)	1.012.885.259	13.913.159	2.267.176.014	(23.144.634)	7.923.898.799

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2026 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2025 30.09.2025
	Dipnot		
A-İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(105.066.951)	(403.555.807)
Dönem Karı /(Zararı)		(23.144.634)	31.458.922
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</i>		<i>(23.144.634)</i>	<i>31.458.922</i>
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		434.945.101	689.567.753
Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	12-13	355.971.586	388.772.421
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	8	280.513	829.560
<i>Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler</i>	8	<i>280.513</i>	<i>829.560</i>
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(439.560)	64.925.585
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler</i>	16	<i>(4.300.145)</i>	<i>65.144.871</i>
<i>Dava Ve/ Veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler</i>	15	<i>3.874.345</i>	<i>(219.286)</i>
<i>Diğer karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler</i>	15	<i>(13.760)</i>	-
Faiz (Gelirleri) Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(16.629.319)	(188.136.516)
<i>Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler</i>	24	<i>(100.096.592)</i>	<i>(266.632.595)</i>
<i>Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler</i>	24	<i>82.295.040</i>	<i>78.789.899</i>
<i>Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri</i>	22	<i>2.450.822</i>	<i>(2.654.161)</i>
<i>Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri</i>	22	<i>(1.278.589)</i>	<i>2.360.341</i>
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		131.798.281	158.068.796
<i>Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler</i>	6-23	<i>131.798.281</i>	<i>158.068.796</i>
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	26	18.754.878	213.310.481
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	23	(5.276.782)	178.711
<i>Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler</i>	23	<i>(5.276.782)</i>	<i>178.711</i>
Parasal Pozisyon Kazanç Ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler	26	(83.826.423)	51.618.715
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		34.311.927	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(436.006.063)	(1.176.324.448)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(529.345.029)	(331.961.686)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	8	<i>(529.345.029)</i>	<i>(331.961.686)</i>
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(5.653.892)	19.724.165
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	9	<i>(5.653.892)</i>	<i>19.724.165</i>
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	10	111.959.004	(142.441.622)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(21.856.569)	(455.877.342)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		146.680.350	(84.953.859)
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	4	<i>(27.515.700)</i>	<i>(27.173.779)</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	8	<i>174.196.050</i>	<i>(57.780.080)</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	13.223.269	1.573.510
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		6.448	(1.627.169)
<i>İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	4	<i>6.448</i>	<i>6.838</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	9	-	<i>(1.634.007)</i>
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	11	(10.681.508)	(42.512.776)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		(140.338.136)	(138.247.669)
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)</i>	19	<i>(151.859.795)</i>	<i>(32.159.870)</i>
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)</i>	19	<i>11.521.659</i>	<i>(106.087.799)</i>
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(24.205.596)	(455.297.773)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	16	(10.525.302)	(3.525.558)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	26	(70.336.053)	55.267.524

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnot	01.01.2026	01.01.2025
		30.09.2026	30.09.2025
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(553.705.411)	(45.139.067)
Başka İşletmelerin Veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	6	(1.530.195)	-
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		5.276.782	(178.711)
<i>Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri</i>	12-13	5.276.782	(178.711)
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.382.287.841)	(217.780.299)
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	12	(1.361.387.885)	(194.288.759)
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	13	(20.899.956)	(23.491.540)
Alınan Faiz	24	100.096.592	266.632.595
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	6	724.739.251	(93.812.652)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(657.664.613)	1.348.543.003
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	7	172.370.201	1.984.941.619
<i>Kredilerden Nakit Girişleri</i>	7	172.370.201	1.984.941.619
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7	(586.580.702)	(409.160.825)
<i>Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</i>	7	(586.580.702)	(409.160.825)
Ödenen Temettüleri	18	(169.460.999)	(162.629.700)
Ödenen Faiz		(73.871.609)	(64.403.284)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	7	(121.504)	(204.807)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		(1.316.436.975)	899.848.129
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		(1.316.436.975)	899.848.129
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	5	2.213.722.805	1.548.504.622
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(433.014.772)	(313.947.800)
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	5	464.271.058	2.134.404.951

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 Fethiye 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 Fethiye OSB Mahallesi Ali Osman Sönmez Bulvarı No:3 Bursa'dır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 412 kişidir (31 Aralık 2025 – 413 Kişi).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayınlanmak üzere 28 Ekim 2026 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 Hazine ve 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 2026 tarihi itibarıyla alış kurundan; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükler de satış kurundan değerlendirilmiştir. Kullanılan kapanış kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	30.09.2026	31.12.2025	31.12.2025
Döviz Cinsi	Döviz Alış	Döviz Satış	Döviz Alış	Döviz Satış
ABD Doları	48,9303	49,0184	42,8457	42,9229
Euro	55,5567	55,6568	50,2859	50,3765

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 ("KGGK") tarafından yayınlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurumu (SPK)'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi 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 2026, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolara TMS 29 uygulanmış olup, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarda 30 Eylül 2026 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 2026	137,23	1,00000	% 158
30 Haziran 2026	129,99	1,05570	% 206
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	% 211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	% 222
30 Haziran 2025	98,40	1,39467	% 220

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 ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TMS/TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. Ayrıca KGGK 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 2025 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.

2.4) TMS ve TFRS'deki değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) TMS ve TFRS'deki değişiklikler (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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

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

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

TFRS 18: Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) TMS ve TFRS'deki değişiklikler (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar (Devamı)

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilir. Yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevrimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı ve TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardında yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir. Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan 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 katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

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

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

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

Arazi, arsa ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst 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	7 – 50 yıl
Makine, Tesis ve Cihazlar	2 – 30 yıl
Motorlu Araçlar	5 yıl
Demirbaşlar	2 – 50 yıl

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Borçlanma maliyetleri

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

Finansal Araçlar

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

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 sınıflanan 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)

Finansal Araçlar (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:

- Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi
- Sözleşmedeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi
- Sözleşmedeki işlem fiyatının saptanması
- İşlem fiyatının sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

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

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- 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

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

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

- a) Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Şirket'in gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.
- b) Şirket yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibin tecrübeleri doğrultusunda varsayımlarda bulunmuştur.
- c) Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile Şirket yönetimi tarafından belirlenmektedir.
- d) Şirket, ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar içinde bir şüpheli alacak karşılığı oluşturur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır.

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 2025: Yoktur).

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2025: Yoktur).

b) Verilen Sipariş Avansları

	30.09.2026	31.12.2025
Bursa Taşımacılık Lojistik San. ve Tic. A.Ş.	-	3.113.011
Toplam	-	3.113.011

c) Borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Bursa Grup Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	811.524	28.464.020
Bursa Taşımacılık Lojistik San. ve Tic. A.Ş.	1.014.125	564.021
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	256.756	659.100
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	128.612	117.550
Bursa Beton San. ve Tic. A.Ş.	77.975	-
Toplam	2.288.992	29.804.691

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ortaklara 33.228 TL temettü borcu vardır. (31 Aralık 2025: 26.780 TL.)

d) Mal ve Hizmet Alımları

	30.09.2026	30.09.2025
Bursa Grup Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	4.390.249	8.515.762
Bursa Taşımacılık Lojistik San. ve Tic. A.Ş.	14.588.719	10.191.073
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	5.200.669	4.992.464
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	1.532.398	1.484.512
Bursa Beton San. ve Tic. A.Ş.	560.699	-
Toplam	26.272.734	25.183.811

e) 1 Ocak – 30 Eylül 2026 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 52.732.438 TL (1 Ocak- 30 Eylül 2025: 55.973.956 TL)'dir. Grup 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 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	1.422	19.885
Banka	464.269.636	2.213.702.920
<i>Vadesiz Mevduatlar</i>	<i>69.298.747</i>	<i>45.552.566</i>
<i>Vadeli Mevduatlar</i>	<i>394.970.889</i>	<i>2.168.150.354</i>
Toplam	464.271.058	2.213.722.805

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2026 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	% 37,60	1 gün	12.795.000	12.795.000
EUR	% 2,50 -% 4,00	1 -34 gün	5.584.977	310.282.916
USD	% 3,5	1 gün	1.469.294	71.892.973
Toplam				394.970.889

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	% 38,60 -% 38,75	2 Gün	225.840.494	225.840.494
EUR	% 1,50 -% 3,00	2 - 63 Gün	28.247.823	1.765.882.213
USD	% 2,50 -% 2,75	2-32 Gün	3.312.294	176.427.647
Toplam				2.168.150.354

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

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30.09.2026	31.12.2025
Likit Fon (*)	-	724.739.251
Toplam	-	724.739.251

(*) (31 Aralık 2025- 11.593.246 EUR tutarında dövizde endeksli likit fonlardan oluşmaktadır.)

b) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Finansal Yatırımlar				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar				
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. hisse senetleri	1,69	248.757.694	1,69	373.353.676
Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.	1,26	51.733.046	1,26	50.589.359
Ar-Ge Destek Girişim Fonu		2.989.667		2.557.965
Teknosab Girişim Sermayesi Fonu		9.901.002		5.733.831
		313.381.409		432.234.831
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. Hisseleri değer artışı/azalışı		(126.067.103)		(124.595.981)
Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. değer artışı/azalışı		(3.337.086)		(471.725)
Ar-Ge Destek Girişim Fonu değer artışı/azalışı		(471.501)		(282.878)
Teknosab Girişim Sermayesi Fonu değer artışı/azalışı		(1.922.591)		4.167.169
Toplam		181.583.128		311.051.416

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2026 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR

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

30.09.2026				31.12.2025		
Kısa vadeli	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
- EUR banka kredileri	5,75 - 7,02	5.468.805	304.376.207	4,79 - 6,53	11.450.207	717.087.001
- Kredi kartı borçları	-	79.857	79.857	-	201.361	201.361
Toplam			304.456.064			717.288.362

30.09.2026				31.12.2025		
Uzun vadeli	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
- EUR banka kredileri	6,27 - 7,02	21.238.097	1.182.044.495	5,59 - 6,53	26.111.112	1.635.248.953
Toplam			1.182.044.495			1.635.248.953

	30.09.2026	31.12.2025
1 yıl içinde ödenecekler	304.456.064	717.288.362
1 - 2 yıl içinde ödenecekler	208.492.087	333.014.184
2 - 3 yıl içinde ödenecekler	208.492.087	234.601.055
3 - 4 yıl içinde ödenecekler	208.492.310	234.601.055
4 - 5 yıl içinde ödenecekler	159.019.425	206.767.309
5 yıl ve sonrası	397.548.586	626.265.350
Toplam	1.486.500.559	2.352.537.315

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	1.551.954.267	1.019.939.496
Tahsili şüpheli ticari alacaklar (Not 28)	12.412.993	15.082.735
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(4.975.820)	(2.524.998)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(12.412.993)	(15.082.735)
Toplam	1.546.978.447	1.017.414.498

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı bakiye	(15.082.736)	(18.568.685)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar kur farkı	(280.513)	(896.471)
Yıl içinde yapılan tahsilat	-	-
Enflasyon etkisi	2.950.256	4.382.421
Toplam	(12.412.993)	(15.082.735)

Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları yoktur.

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Vadesi geçmemiş	1.463.721.867	878.883.491
Vadesi geçmiş 0-30 gün	77.160.427	89.739.324
Vadesi geçmiş 31-60 gün	10.702.214	46.537.649
Vadesi geçmiş 61-90 gün	369.759	4.779.033
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	12.412.993	15.082.735
Toplam	1.564.367.260	1.035.022.232

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 68 gündür (31 Aralık 2025: 64 gün).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 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.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30.09.2026	31.12.2025
Satıcılar	391.535.804	218.430.371
Diğer Ticari Borçlar	3.198.621	1.942.295
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(4.291.542)	(2.847.242)
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	2.288.992	29.804.691
Toplam	392.731.875	247.330.115

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 21 gündür. (31 Aralık 2025: 27 Gün).

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar	30.09.2026	31.12.2025
Vergi dairesinden alacaklar	45.623.564	39.973.642
Personelden alacaklar	5.730	36.051
Diğer	391.871	345.741
Toplam ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	46.021.165	40.355.434
Uzun vadeli diğer alacaklar	30.09.2026	31.12.2025
Verilen teminatlar	88.787	100.626
Toplam	88.787	100.626
Kısa vadeli diğer borçlar	30.09.2026	31.12.2025
Ortaklara borçlar (Not 4)	33.228	26.780
Toplam	33.228	26.780

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2026 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 10 – STOKLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzemeler	611.132.614	670.095.352
Yarı mamuller	98.225.420	91.818.596
Mamuller	865.906.760	923.751.228
Ticari mallar	189.708	189.708
Diğer stoklar	1.829.704	3.388.326
Toplam	1.577.284.206	1.689.243.210

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.388.917.500 TL'dir. (31 Aralık 2025: 1.562.848.058 TL)

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Peşin ödenmiş giderler	30.09.2026	31.12.2025
Sabit kıymetler için verilen avanslar	489.744.983	457.171.219
Peşin ödenen sigorta giderleri	15.012.645	33.055.291
Stoklar için verilen avanslar	16.767.026	6.929.911
Bakım sözleşme gideri	3.680.799	3.640.012
İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (Dipnot 4)	-	3.113.011
Diğer	7.887.280	7.326.720
Toplam	533.092.733	511.236.164

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş gelirler	30.09.2026	31.12.2025
Alınan sipariş avansları	19.787.348	30.468.856
Toplam	19.787.348	30.468.856

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2026
Maliyet					
Arazi ve arsalar	746.342.056	-	-	88.753.933	835.095.989
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	122.471.579	933.030	-	-	123.404.609
Binalar	1.521.063.525	867.885	-	156.312	1.522.087.722
Makine, tesis ve cihazlar	15.815.633.680	8.135.745	(2.468.078)	57.716.243	15.879.017.590
Taşıt araçları	47.877.172	-	(1.967.348)	5.806.875	51.716.699
Döşeme ve demirbaşlar	450.646.421	1.888.931	(22.967.894)	317.773	429.885.231
Yapılmakta olan yatırımlar	204.730.115	1.349.562.294	-	(153.164.035)	1.401.128.374
Toplam	18.908.764.548	1.361.387.885	(27.403.320)	(412.899)	20.242.336.214
Birikmiş amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (-)	(70.902.452)	(3.107.052)	-	-	(74.009.504)
Binalar (-)	(1.035.699.226)	(13.521.551)	-	-	(1.049.220.777)
Makine, tesis ve cihazlar (-)	(12.703.418.972)	(318.180.067)	2.468.078	-	(13.019.130.961)
Taşıt araçları (-)	(29.782.207)	(4.332.581)	1.967.348	-	(32.147.440)
Döşeme ve demirbaşlar (-)	(386.122.228)	(15.239.776)	22.967.894	-	(378.394.110)
Toplam	(14.225.925.085)	(354.381.027)	27.403.320	-	(14.552.902.792)
Net kayıtlı değer	4.682.839.463				5.689.433.422

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2026 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Önceki Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2025
Maliyet					
Arazi ve arsalar	747.193.527	1.136	(2.471.510)	1.626.424	746.349.577
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	92.274.023	110.190	-	29.928.940	122.313.153
Binalar	1.518.221.817	81.185	-	997.577	1.519.300.579
Makine, tesis ve cihazlar	15.220.959.046	16.179.786	(7.637.984)	1.974.904.628	17.204.405.476
Taşıt araçları	35.577.941	-	-	9.339.309	44.917.250
Döşeme ve demirbaşlar	439.815.406	4.346.074	(80.670)	2.920.427	447.001.237
Yapılmakta olan yatırımlar	2.061.425.583	173.493.177	-	(2.021.382.908)	213.535.852
Toplam	20.115.467.343	194.211.548	(10.190.164)	(1.665.603)	20.297.823.124
Birikmiş amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (-)	(67.569.867)	(2.303.854)	-	-	(69.873.721)
Binalar (-)	(1.017.859.852)	(13.375.425)	-	-	(1.031.235.277)
Makine, tesis ve cihazlar (-)	(13.807.208.337)	(352.171.909)	7.637.984	-	(14.151.742.262)
Taşıt araçları (-)	(26.443.297)	(2.183.137)	-	-	(28.626.434)
Döşeme ve demirbaşlar (-)	(364.502.077)	(16.852.418)	80.670	-	(381.273.825)
Toplam	(15.283.583.430)	(386.886.743)	7.718.654	-	(15.662.751.519)
Net kayıtlı değer	4.831.883.913				4.635.071.605

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 193.062.950 TL'si Teknosab Arsa alımından, 548.394.310 TL'si Kocks Hassas Haddeme Sistemi yatırımından, 656.007.409 TL'si Mardin GES Enerji Santrali yatırımından, 3.663.705 TL'si diğer yatırımlardan oluşmaktadır. (30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 4.026.504 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 181.191.735 TL'si Teknosab Arsa alımından, 17.875.531 TL'si Tav fırını Taban ve Duvar Refrakter Revizyonundan, 622.597 TL'si Kocks Hassas Haddeme Sistemi yatırımından, 9.819.485 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır.)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 6.253.754.769 TL'dir. (30 Eylül 2025 – 6.813.809.443 TL)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	30.09.2025
Üretim maliyetine verilen (-)	(288.367.910)	(286.798.326)
Stok maliyetine verilen (-)	(53.051.758)	(86.173.509)
Genel yönetim gideri (-)	(11.548.875)	(12.146.945)
Pazarlama satış dağıtım gideri (-)	(1.806.982)	(2.333.458)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(1.196.061)	(1.320.183)
Toplam	(355.971.586)	(388.772.421)

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2026 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2026
Maliyet					
Haklar	98.857.187	405.136	-	482.363	99.744.686
Geliştirme giderleri	30.206.694	20.426.832	(34.311.928)	-	16.321.598
Yapılmakta olan yatırımlar	84.901	67.988		(69.464)	83.425
Toplam	129.148.782	20.899.956	(34.311.928)	412.899	116.149.709
Birikmiş itfa payı (-)					
Haklar (-)	(94.670.952)	(1.590.553)	-	-	(96.261.505)
Net kayıtlı değeri	34.477.830				19.888.204

Önceki Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2025
Maliyet					
Haklar	95.570.386	81.836	-	2.184.424	97.836.646
Geliştirme giderleri	8.861.170	23.349.718	-	-	32.210.888
Yapılmakta olan yatırımlar	636.058	59.985	-	(518.820)	177.223
Toplam	105.067.614	23.491.539	-	1.665.604	130.224.757
Birikmiş itfa payı (-)					
Haklar (-)	(92.232.545)	(1.885.679)	-	-	(94.118.224)
Net kayıtlı değeri	12.835.069				36.106.533

NOT 14 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirketin, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla; 6.032.384 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 5.093.638 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 1.160.830 TL tutarında SGK Asgari Ücret Desteği, 141.766 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 337.377 TL tutarında Ustalık Telafi Programı Teşviği, 4.786.294 Yurtdışı Depo Kira Desteği, 3.837.472 TL SGK Kazasızlık Teşviği, 104.273.852 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır. (31.12.2025 tarihi itibarıyla; 7.923.746 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 6.697.071 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 207.025 TL tutarında Ar-Ge Temel Bilimler Personeli İstihdam Teşviği, 100.149 TL tutarında SGK Asgari Ücret Desteği, 362.199 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 639.396 TL tutarında Ustalık Telafi Programı Teşviği, 467.837 Yurtdışı Depo Kira Desteği, 377.380 Yurtiçi Fuar Desteği, 56.389.269 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 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borç karşılıkları	30.09.2026	31.12.2025
Dava karşılıkları	4.833.211	1.192.033
Diğer karşılıklar	31.751	17.106
Toplam	4.864.962	1.209.139

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

15.1 Kısa Vadeli Borç Karşılıkları (Devamı)

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı bakiyesi	1.192.033	1.835.324
Ödemeler ve karşılık iptalleri	-	(225.051)
İlave karşılıklar	3.874.345	14.918
Enflasyon etkisi	(233.167)	(433.158)
Dönem sonu bakiyesi	4.833.211	1.192.033

Diğer karşılıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı karşılık tutarı	17.106	-
Dönem içi giriş	31.751	17.106
Dönem içi çıkış (-)	(13.760)	-
Enflasyon etkisi	(3.346)	-
Dönem Sonu Bakiye	31.751	17.106

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 790.137 TL tutarında takip ettiği 2 adet davası mevcuttur (31 Aralık 2025: 402.777 TL, 2 adet).

2) Şirket tarafından yürütülen icra takipleri:

Şirket'in Uzel Grup dahil 11.571.438 TL tutarında 16 adet icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 14.305.596 TL 17 adet).

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

Şirket aleyhine 4.833.211 TL tutarında iş davası bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 1.192.033 TL'dir). Tutarların tamamı için dava karşılığı ayrılmıştır (Not 15.1).

15.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

Şirketin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla verdiği teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	30.09.2026	31.12.2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.325.778.753	1.506.251.948
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	1.325.778.753	1.506.251.948

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

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Tutar
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	Eximbank Kredi Kullanımı	1.205.048.753
Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler Toplamı				1.325.778.753

31 Aralık 2025 Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Tutar
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa İcra	210.220
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa İhtisas Vergi Dairesi	7.459.020
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa Organize Sanayi Bölgesi Müd.	134.672.606
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Aras Elektrik Dağıtım A.Ş.	7.956.288
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Eximbank Kredi Kullanımı	1.355.953.814
Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler Toplamı				1.506.251.948

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla müşterilerinden aldığı teminatlar aşağıdaki gibidir:

Türü	30.09.2026	31.12.2025
Teminat mektubu	209.559.790	240.003.703
İpotek	10.000.000	12.431.700
Doğrudan borçlandırma sistemi (DBS)	196.536.249	79.624.065
Kredi sigortası (*)	2.351.270.657	2.524.249.669
Toplam teminat tutarı	2.767.366.696	2.856.309.137

(*) Şirket yapılan yurtiçi ve yurtdışı satışlarla ilgili olarak alıcılarının aczi veya iflas etmesi riskine karşılık 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yurtiçi müşterileri için 22.832.000 Avro ve yurtdışı müşterileri için 19.490.000 Avro (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yurtiçi müşterileri için 19.761.000 Avro ve yurtdışı müşterileri için 20.618.000 Avro) tutarında kredi sigorta poliçesi tesis ettirmiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtiçi müşterilerine ait alacak tutarı 625.434.677 TL ve yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 447.462.961 TL'dir. (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtiçi müşterilerine ait alacak tutarı 415.664.133 TL ve yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 259.406.151 TL). Yurtiçi ve yurtdışı sigorta poliçesi 1 Mayıs 2026 ile 1 Mayıs 2027 tarihleri arasında 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'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 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:

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 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 23,33 enflasyon oranı ve % 27,48 faiz oranı varsayımına göre, % 3,36 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025: % 3,36 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı % 97,50 (31 Aralık 2025: % 97,46) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

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

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı	137.261.065	114.109.728
Faiz maliyeti	20.586.678	22.807.755
Aktüeryal kayıp	(6.027.138)	10.796.822
Cari hizmet maliyeti	13.846.018	20.658.836
Ödemeler	(10.525.302)	(4.180.884)
Enflasyon etkisi	(26.848.922)	(26.931.193)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	128.292.399	137.261.064

30 Eylül 2026 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	% 97,00	% 98,00
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	10.220.408	(9.215.972)	(1.804.823)	1.879.523

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

	30.09.2026	31.12.2025
Toplu iş sözleşmesi ücret karşılığı	-	39.759.411
İzin karşılığı	43.941.332	63.018.641
Toplam	43.941.332	102.778.052

NOT 16– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı	102.778.052	52.908.625
Toplu iş sözleşmesi ücret karşılık girişi	(31.982.280)	39.759.411
İzin karşılığı dönem içi girişi	-	24.666.092
İzin karşılığı dönem içi iptal	(6.750.561)	(2.069.039)
Enflasyon etkisi	(20.103.879)	(12.487.037)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	43.941.332	102.778.052

NOT 17 –ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30.09.2026	31.12.2025
Personele borçlar	18.212.060	12.117.731
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	35.555.171	28.426.231
Toplam	53.767.231	40.543.962

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 2025: 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:

		30.09.2026		31.12.2025
	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

	30.09.2026	31.12.2025
Finansal varlık değer artış fonu		
- Buseb	10.761.761	10.761.761
Girişim Sermayesi Fonu	3.151.398	2.382.492
Toplam	13.913.159	13.144.253

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

Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla emeklilik planlarından aktüeryal kayıp/kazanç fonu tutarı 79.201.154 TL'dir. (31 Aralık 2025: 84.474.902 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.

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 ulaşmaya 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

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem net karı / (zararı)	659.738.768	825.168.440
Olağanüstü yedekler	2.065.811.790	1.998.384.511
Statü yedekleri	13.436.294	16.703.598

Şirket'in Olağan Genel Kurulunda aldığı karara istinaden 27 Mart 2026 tarihinde 169.460.999 TL tutarında nakit kar payı dağıtmıştır (Genel Kurul karar tarihi itibarıyla tutar: 150.000.000 TL). (2025 yılında 162.628.400 TL. (Genel Kurul karar tarihi itibarıyla tutar: 110.000.000 TL))

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

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar	30.09.2026	31.12.2025
Gelir Tahakkukları	17.064.994	11.993.796
Devreden KDV	170.063.782	23.310.293
Personele verilen avanslar	35.108	-
Toplam	187.163.884	35.304.089

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek vergi ve fonlar	27.795.152	16.273.493
Toplam	27.795.152	16.273.493

NOT 20 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

Satış Gelirleri	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
Yurtiçi satışlar	3.594.542.522	3.823.621.397	1.342.591.166	1.270.944.242
Yurtdışı satışlar	2.084.900.784	2.233.368.613	742.095.608	816.993.069
Diğer gelirler	68.051.381	69.617.546	28.390.122	20.263.650
Brüt satışlar	5.747.494.687	6.126.607.556	2.113.076.896	2.108.200.961
Diğer iskontolar (-)	(3.257.828)	(16.810.206)	(394.429)	(2.448.590)
Satıştan iadeler (-)	(1.068.219)	(526.519)	(1.050.955)	(5.821)
Net satışlar	5.743.168.640	6.109.270.831	2.111.631.512	2.105.746.550
Satışların Maliyeti	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri (-)	(2.784.764.408)	(2.992.775.046)	(1.063.558.022)	(882.124.693)
Direkt işçilik giderleri (-)	(371.975.370)	(339.376.352)	(130.196.548)	(112.218.982)
Genel üretim giderleri (-)	(1.293.313.999)	(1.504.588.913)	(478.676.559)	(492.421.387)
Amortisman ve itfa payları (-)	(341.419.668)	(372.971.835)	(112.921.017)	(125.646.287)
Yarı mamul kullanımı (-)				
Dönem başı stok	(91.818.596)	(159.090.978)	89	(994)
Dönem sonu stok	98.225.420	159.967.021	4.118.504	32.685.260
Üretilen mamul maliyeti (-)	(4.785.066.621)	(5.208.836.103)	(1.781.233.553)	(1.579.727.083)
Mamul stoklarında değişim				
Dönem başı stok	(923.751.228)	(866.928.688)	896	(5.411)
Dönem sonu stok	865.906.760	993.121.153	68.224.969	(126.989.908)
Satılan mamul maliyeti (-)	(4.842.911.089)	(5.082.643.638)	(1.713.007.688)	(1.706.722.402)
Dönem başı stok	(189.708)	(189.711)	-	-
Dönem içi alış	(4.642.953)	(4.355.695)	(821.739)	(1.091.737)
Dönem sonu stok	189.708	189.716	-	-
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	(4.642.953)	(4.355.690)	(821.739)	(1.091.737)
Satışların maliyeti toplamı	(4.847.554.042)	(5.086.999.328)	(1.713.829.427)	(1.707.814.139)

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2026 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 21 – FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2026	01.01.2025	01.07.2026	01.07.2025
	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2025
Genel yönetim giderleri (-)	(251.915.650)	(223.094.266)	(67.104.690)	(74.160.483)
Satış ve dağıtım giderleri (-)	(262.800.285)	(300.923.219)	(90.547.913)	(109.561.549)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(47.518.205)	(9.798.445)	(2.438.998)	(3.489.184)
Faaliyet giderleri toplamı	(562.234.140)	(533.815.930)	(160.091.601)	(187.211.216)

NOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	01.01.2026	01.01.2025	01.07.2026	01.07.2025
	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2025
Kur farkı gelirleri	270.028.583	318.036.663	98.545.077	79.033.262
Arge hibe, teşvik ve destekler	11.301.946	1.199.150	1.030.090	622.070
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	6.688.050	10.014.956	371.117	(1.365.362)
İzin Karşılık İptali	6.750.561	-	6.521.086	-
Dava karşılık iptal gelirleri	-	43	-	-
Diğer gelirler	2.560.226	4.573.833	199.491	236.337
Toplam	297.329.366	333.824.645	106.666.861	78.526.307

Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	01.01.2026	01.01.2025	01.07.2026	01.07.2025
	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2025
Kur farkı giderleri (-)	(68.158.619)	(45.793.521)	(7.298.206)	(7.019.292)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(7.822.503)	(9.889.687)	(1.165.679)	(814.649)
Dava karşılık gideri (-)	(3.874.345)	(15.568)	(3.642.091)	(14.271)
İzin karşılığı gideri (-)	-	(23.407.791)	-	9.240.764
Toplu iş sözleşmesi ücret karşılık (-)	-	(10.372.813)	-	(10.372.813)
Diğer giderler (-)	(1.192.290)	(2.610.460)	(15.710)	(1.053.761)
Toplam	(81.047.757)	(92.089.840)	(12.121.686)	(10.034.022)

NOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01.01.2026	01.01.2025	01.07.2026	01.07.2025
	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2025
Temettü gelirleri	4.858.147	6.672.829	-	-
Buseb değerlendirme karı	-	76.365	-	(1.486.906)
Maddi duran varlık satış karları	5.276.782	84.667	2.297.790	1.197
Toplam	10.134.929	6.833.861	2.297.790	(1.485.709)

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2026 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER (Devamı)

Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	01.01.2026	01.01.2025	01.07.2026	01.07.2025
	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2025
Bucim hisse değerleme (-)	(126.067.103)	(156.756.843)	(28.999.664)	(24.370.711)
Buseb değerleme zararı (-)	(3.337.086)	-	(235.945)	-
Teknosab girişim fon değerleme zararı (-)	(1.922.591)	(783.862)	(443.164)	(224.061)
Ar-ge girişim fon değerleme zararı (-)	(471.501)	(604.458)	(34.862)	(159.698)
Maddi duran varlık satış zararları (-)	-	(263.378)	-	(263.378)
Toplam	(131.798.281)	(158.408.541)	(29.713.635)	(25.017.848)

NOT 24 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla finansman gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	01.01.2026	01.01.2025	01.07.2026	01.07.2025
	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2025
Bankalar kambiyo karı	329.780.251	239.987.977	98.285.545	108.919.160
Faiz gelirleri	100.096.592	266.632.595	23.912.484	55.725.126
Likit fon değerleme karı	3.472.792	6.090.767	-	1.339.334
Toplam	433.349.635	512.711.339	122.198.029	165.983.620

Finansman giderleri	01.01.2026	01.01.2025	01.07.2026	01.07.2025
	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2025
Bankalar kambiyo zararı (-)	(348.906.594)	(331.918.311)	(117.686.831)	(96.104.001)
Faiz giderleri (-)	(82.295.041)	(78.789.899)	(16.916.617)	(40.236.993)
Teminat mektubu komisyonları (-)	(1.725.362)	(1.262.457)	(383.946)	(420.594)
Banka masraf ve komisyonları (-)	(345.385)	(1.931.601)	(108.536)	(1.781.067)
Toplam	(433.272.382)	(413.902.268)	(135.095.930)	(138.542.655)

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 Eylül 2026 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

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

	01.01.2026	01.01.2025	01.07.2026	01.07.2025
	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2025
Parasal Olmayan Kalemler				
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(536.266.659)	(521.026.794)	(102.324.057)	(159.242.688)
Stoklar	45.707.399	74.658.335	4.083.962	17.894.793
Peşin Ödenmiş Giderler-Kısa Vadeli	2.337.129	(4.353.395)	(824.301)	184.360
Peşin Ödenmiş Giderler-Uzun Vadeli	-	6.227.354	-	(5.079.044)
Ertelenmiş Gelirler-Kısa Vadeli	1.370.375	(744.922)	(81.867)	(317.432)
Özkaynak Aracı Niteliğindeki Finansal Varlıklar	60.956.230	87.450.590	14.033.593	26.472.390
Maddi Duran Varlıklar	952.767.316	995.479.835	243.111.534	305.625.108
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.929.609	4.522.259	1.163.210	1.876.758
Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	(38.200.187)	4.160.052	(8.749.864)	1.259.300
Ödenmiş Sermaye	(925.654.682)	(959.443.442)	(212.023.889)	(290.435.565)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları</i>	16.523.695	15.485.102	3.784.801	4.687.535
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	(193.956.507)	(191.421.109)	(45.613.091)	(58.996.236)
Diğer Yedekler	(2.659.383)	(2.583.644)	(626.821)	(806.698)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(461.387.653)	(550.463.809)	(100.581.324)	(161.607.957)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	103.800.935	88.371.428	9.937.178	13.517.686
Hasılat	(390.994.183)	(503.479.105)	(221.028.374)	(297.132.837)
Satışların Maliyeti	463.115.985	576.112.289	215.667.560	299.661.285
Genel Yönetim Giderleri	16.985.563	15.047.657	8.383.954	8.673.159
Pazarlama Giderleri	18.389.001	23.975.675	10.230.407	14.305.207
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	3.792.178	691.081	2.293.405	407.315
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(21.604.090)	(29.631.728)	(11.097.363)	(17.358.900)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8.841.483	5.711.796	3.261.611	2.971.725
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(312.427)	(560.460)	(253.160)	(415.696)
Finansman Gelirleri	(32.491.564)	(44.030.889)	(17.866.070)	(25.333.283)
Finansman Giderleri	32.273.583	34.009.390	17.403.322	20.282.983
Dönem Vergi Gideri	5.805.406	10.525.722	2.941.886	7.456.728
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) (+/-)	(432.465.724)	(432.655.366)	(92.386.879)	(145.725.002)

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.

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

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

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bilançoaya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari vergi yükümlülüğü	30.09.2026	31.12.2025
Kurumlar vergisi karşılığı	79.613.575	187.405.049
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(44.803.428)	(161.872.426)
Ödenecek kurumlar vergisi	34.810.147	25.532.623

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026	01.01.2025
Vergi gideri/(geliri)	30.09.2026	30.09.2025
Cari kurumlar vergisi	(85.418.979)	(171.936.028)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	66.664.101	(41.374.454)
Toplam	(18.754.878)	(213.310.482)

NOT 26 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergi

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)	
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Ticari Alacaklar	(213.476.341)	(205.722.391)	53.369.084	51.430.598
Stoklar	218.495.258	171.377.357	(54.623.815)	(42.844.340)
Finansal Yatırımlar	(294.438.054)	(277.967.843)	36.804.757	69.491.961
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.480.508.833	1.333.227.091	(185.063.604)	(333.306.772)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	(43.941.332)	(102.778.052)	5.492.667	25.694.513
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	(128.292.399)	(137.261.064)	16.036.550	34.315.266
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	(122.160)	-	30.540	-
Diğer	5.712.725	295.710	(1.428.181)	(73.928)
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	1.024.446.530	781.170.808	(129.382.002)	(195.292.702)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/ (giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026	01.01.2025
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	30.09.2026	30.09.2025
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	(195.292.702)	20.518.891
Dönem Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	66.664.101	(41.374.454)
Dönem Kapsamlı Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	(753.392)	(804.842)
Kapanış bakiyesi	(129.382.002)	(21.660.405)

NOT 27 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.2026	01.01.2025
	30.09.2026	30.09.2025
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	(23.144.634)	31.458.922
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	50.000.000.000	50.000.000.000
Tam TL cinsinden yüz hisse başına kar	(0,0463)	0,0629

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 getirememe 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
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
30.09.2026						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	-	1.551.954.267	-	46.109.952	464.269.636	-
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	(1.482.561.074)				-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	-	1.463.721.867	-	46.109.952	464.269.636	-
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⁾	-	88.232.400	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(88.232.400)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	12.412.993	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(12.412.993)	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

(2) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs.nin ayrıntılı dökümü Not 15.3'te gösterilmiştir.

Ticari alacak teminatlarının 1.072.897.639 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 15.3), 203.127.186 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			
31.12.2025	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⁾	-	1.019.939.497	-	40.456.060	2.213.702.920	724.739.251
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	(978.992.333)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	-	878.883.491	-	40.456.060	2.213.702.920	724.739.251
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⁾	-	141.056.006	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(141.056.006)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	15.082.735	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(15.082.735)	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

- (1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) 31 Aralık 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 675.070.285 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 15.3), 211.866.284 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 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Vadesi geçmiş 0-30 gün	77.160.427	89.739.324
Vadesi geçmiş 31-60 gün	10.702.214	46.537.649
Vadesi geçmiş 61-90 gün	369.759	4.779.033
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	12.412.993	15.082.735
Toplam	100.645.393	156.138.741
Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	88.232.400	141.056.006

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 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2026:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1 – 5 yıl arası (III)	5 yıldan fazla (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.879.152.578	2.214.015.669	425.902.067	356.235.139	901.459.659	530.418.804
Banka Kredileri	1.486.420.702	1.816.943.121	31.761.479	353.303.179	901.459.659	530.418.804
Ticari Borçlar	392.731.876	397.072.548	394.140.588	2.931.960	-	-

31 Aralık 2025:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1 – 5 yıl arası (III)	5 yıldan fazla (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.599.867.431	3.027.662.687	478.468.965	580.499.724	1.271.316.480	697.377.518
Banka Kredileri	2.352.537.316	2.777.270.489	240.124.518	568.451.973	1.271.316.480	697.377.518
Ticari Borçlar	247.330.115	250.392.198	238.344.447	12.047.751	-	-

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				
30.09.2026	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	
1. Ticari Alacaklar	1.500.360.793	2.560.904	24.750.480	
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	440.427.263	2.360.737	5.848.362	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	501.644.105	9.773.156	421.923	
3. Diğer	2.480.718	-	44.652	
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.444.912.879	14.694.797	31.065.417	
5. Ticari alacaklar	--	--	--	
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	
7. Diğer	85.402	--	1.537	
8. Duran varlıklar (5+6+7)	85.402	--	1.537	
9. Toplam varlıklar (4+8)	2.444.998.281	14.694.797	31.066.954	
10. Ticari borçlar	(111.264.682)	(482.754)	(1.573.947)	
11. Finansal yükümlülükler	(295.952.752)	--	(5.317.459)	
12.a Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(19.110.868)	(87.338)	(266.449)	
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(426.328.302)	(570.092)	(7.157.855)	
14. Ticari borçlar	--	--	--	
15. Finansal yükümlülükler	(1.182.044.517)	--	(21.238.097)	
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(1.182.044.517)	-	(21.238.097)	
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(1.608.372.819)	(570.092)	(28.395.952)	
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)	836.625.462	14.124.705	2.671.002	
Parasal kalemler net yabancı para varlık				
21. /(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	351.526.105	4.438.887	2.469.339	
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	2.056.694.944	8.927.600	29.156.966	
26. İthalat	773.689.192	4.150.697	10.245.445	

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

Kur Riski (Devamı)

		Döviz pozisyonu tablosu		
31.12.2025		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO
1.	Ticari Alacaklar	946.050.750	174.496	14.984.763
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.710.279.510	3.424.232	40.437.225
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	454.086.121	6.498.792	1.726.516
3.	Diğer	2.983.790	-	47.730
4.	Dönen Varlıklar (1+2+3)	4.113.400.171	10.097.520	57.196.234
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)	4.113.400.171	10.097.520	57.196.234
10.	Ticari borçlar	(65.417.096)	(453.653)	(658.027)
11.	Finansal yükümlülükler	(681.933.527)	-	(10.888.888)
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12.b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(26.707.640)	(352.805)	(125.854)
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(774.058.263)	(806.458)	(11.672.769)
14.	Ticari borçlar	--	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	(1.635.248.951)	-	(26.111.112)
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(1.635.248.951)	-	(26.111.112)
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	(2.409.307.214)	(806.458)	(37.783.881)
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)	1.704.092.957	9.291.062	19.412.353
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.273.730.686	3.145.075	17.763.961
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	2.867.258.714	11.341.021	36.202.896
26.	İthalat	430.576.186	4.577.171	2.975.355

İthalat ve ihracat rakamları 30 Eylül 2026 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 2026	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	69.107.583	(69.107.583)	51.830.687	(51.830.687)
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	69.107.583	(69.107.583)	51.830.687	(51.830.687)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	14.554.963	(14.554.963)	10.916.222	(10.916.222)
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (1+2)	14.554.963	(14.554.963)	10.916.222	(10.916.222)
Toplam (3+6)	83.662.546	(83.662.546)	62.746.909	(62.746.909)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 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	49.480.626	(49.480.626)	37.110.469	(37.110.469)
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	49.480.626	(49.480.626)	37.110.469	(37.110.469)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	120.928.668	(120.928.668)	90.696.502	(90.696.502)
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (1+2)	120.928.668	(120.928.668)	90.696.502	(90.696.502)
Toplam (3+6)	170.409.294	(170.409.294)	127.806.971	(127.806.971)

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

Faiz Oranı Riski

Değişken faizli finansal araçlar için 30 Eylül 2026 tarihinde mevcut tüm para birimleri cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz geliri/gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 1.033.950 TL düşük, 1.058.990 TL daha yüksek olacaktı. (31 Aralık 2025 tarihinde mevcut tüm para birimleri cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz geliri/gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 3.953.477 TL düşük, 4.074.687 TL daha yüksek olacaktır.)

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 2026 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 1.226.906 TL (31 Aralık 2025: 2.487.577 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.

	30.09.2026	31.12.2025
Kredi ve Ticari Borçlar	1.879.232.434	2.599.867.427
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(464.271.058)	(2.213.722.805)
Net borç	1.414.961.376	386.144.622
Toplam Sermaye	500.000.000	500.000.000
Toplam Özkaynak	7.923.898.799	8.111.230.686
Borç/özkaynak oranı	% 17,86	% 4,76

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 A.Ş.	122.690.591	-	-	122.690.591
- Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.	-	-	48.395.960	48.395.960
- Ar-Ge Destek Girişim Fonu	2.518.166	-	-	2.518.166
- Teknosab Girişim Sermayesi Fonu	7.978.411	-	-	7.978.411
Toplam	133.187.168	-	48.395.960	181.583.128

NOT 30 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.