OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU..... 1-2

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... 3-4

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU..... 5

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 6-7

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR..... 8-48

OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**41.490.316**	40.547.815
Nakit ve nakit benzerleri	4	**10.043.723**	17.180.191
Finansal yatırımlar	13	**5.406.644**	1.185.101
Ticari alacaklar	6	**13.700.427**	11.061.687
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*5*	***698.373***	*584.551*
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		***13.002.054***	*10.477.136*
Diğer alacaklar	7	**552.424**	326.701
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*5*	***254.103***	*246.723*
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		***298.321***	*79.978*
Stoklar	8	**10.629.460**	10.153.804
Peşin ödenmiş giderler	9	**1.144.486**	626.674
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	19	**234**	1.066
Diğer dönen varlıklar		**12.918**	12.591
Duran Varlıklar		**59.467.098**	59.275.360
Diğer alacaklar	7	**58.729**	9.653
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		***58.729***	*9.653*
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10	**858.979**	859.646
Kullanım hakkı varlıkları		**1.340.445**	1.377.978
Maddi duran varlıklar	11	**46.179.405**	44.084.484
Maddi olmayan duran varlıklar		**9.448.413**	9.366.490
Şerefiye		***7.307.112***	*7.307.112*
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	*12*	***2.141.301***	*2.059.378*
Peşin ödenmiş giderler	9	**1.555.812**	2.276.538
Ertelenmiş vergi varlığı	19	**24.135**	1.299.463
Diğer duran varlıklar		**1.180**	1.108
TOPLAM VARLIKLAR		**100.957.414**	99.823.175

OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	**Bağımsız denetimden geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026**	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**15.377.252**	18.060.244
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	16	**1.401.473**	3.272.613
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	16	**174.318**	165.808
Ticari borçlar	6	**7.954.741**	9.253.779
İlişkili taraflara ticari borçlar	*5*	***1.036.886***	*982.086*
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		***6.917.855***	*8.271.693*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	17	**391.615**	317.274
Diğer borçlar	7	**2.372.630**	2.516.238
İlişkili taraflara diğer borçlar	*5*	***1.969.048***	*2.134.510*
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		***403.582***	*381.728*
Sözleşme yükümlülükleri	9	**471.561**	349.787
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	**775.627**	94.022
Kısa vadeli karşılıklar ve yükümlülükler		**1.831.359**	2.087.536
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*17*	***665.001***	*875.268*
Diğer kısa vadeli karşılıklar	*14*	***1.166.358***	*1.212.268*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		**3.928**	3.187
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**2.149.057**	3.502.638
Uzun vadeli borçlanmalar	16	**-**	1.521.190
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	16	**246.761**	235.227
Uzun vadeli karşılıklar		**1.841.074**	1.746.221
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*17*	***1.258.426***	*1.125.187*
Diğer uzun vadeli karşılıklar	*14*	***582.648***	*621.034*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	19	**61.222**	-
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**17.526.309**	21.562.882
ÖZKAYNAKLAR		**83.431.105**	78.260.293
Ödenmiş sermaye	18	**4.861.656**	4.861.656
Sermaye düzeltme farkları	18	**14.363.037**	14.363.037
Geri alınmış paylar (-)		**(25.783)**	(25.783)
Paylara ilişkin primler		**2.222**	2.222
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı giderler		**(793.609)**	(642.094)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden değerleme ölçüm kayıpları		***(793.609)***	*(642.094)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı giderler		**(181.022)**	(198.830)
- Yabancı para çevirim farkları		***(181.022)***	*(198.830)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	**11.074.677**	11.072.597
Ortak kontrole tabi işletme birleşme etkisi		**771.540**	771.540
Geçmiş yıllar karları		**48.053.868**	37.162.356
Dönem net karı		**5.304.519**	10.893.592
TOPLAM KAYNAKLAR		**100.957.414**	99.823.175

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	**Bağımsız denetimden geçmemiş**	Bağımsız denetimden geçmemiş
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem	**Cari Dönem**	Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	21	**46.326.639**	52.577.157	**17.763.233**	19.981.645
Satışların maliyeti (-)	21	**(34.552.548)**	(38.611.453)	**(12.773.523)**	(13.988.345)
BRÜT KAR		**11.774.091**	13.965.704	**4.989.710**	5.993.300
Genel yönetim giderleri (-)	22	**(3.069.403)**	(2.985.594)	**(958.338)**	(979.021)
Pazarlama giderleri (-)	22	**(370.720)**	(349.782)	**(115.925)**	(100.913)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	22	**(189.119)**	(184.633)	**(59.368)**	(61.542)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24	**1.184.031**	1.253.330	**577.418**	347.918
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	24	**(621.285)**	(840.113)	**(252.086)**	(181.830)
ESAS FAALİYET KARI		**8.707.595**	10.858.912	**4.181.411**	5.017.912
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	25	**591.840**	1.530.869	**202.834**	506.639
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	25	**(2.608)**	(20.509)	**(1.241)**	10.160
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		**9.296.827**	12.369.272	**4.383.004**	5.534.711
Finansman gelirleri	26	**3.143.545**	3.539.574	**1.108.199**	1.256.066
Finansman giderleri (-)	26	**(1.594.439)**	(2.713.858)	**(611.246)**	(675.088)
Parasal kayıp		**(1.959.790)**	(1.717.182)	**(668.505)**	(296.164)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**8.886.143**	11.477.806	**4.211.452**	5.819.525
Vergi Gideri		**(3.581.624)**	(2.030.400)	**(1.223.313)**	(1.416.373)
Dönem vergi gideri	19	**(2.345.315)**	(1.839.479)	**(1.161.855)**	(1.194.033)
Ertelenmiş vergi gideri	19	**(1.236.309)**	(190.921)	**(61.458)**	(222.340)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI		**5.304.519**	9.447.406	**2.988.139**	4.403.152
DÖNEM NET KARI		**5.304.519**	9.447.406	**2.988.139**	4.403.152
Dönem Karının Dağılımı					
Ana ortaklık payları		**5.304.519**	9.447.406	**2.988.139**	4.403.152
Kontrol gücü olmayan paylar		**-**	-	**-**	-
Pay Başına Kazanç					
Pay Başına Kazanç (1 TL nominal bedelli)	20	**1,09**	1,94	**0,61**	0,91

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	**Bağımsız denetimden geçmemiş**	Bağımsız denetimden geçmemiş
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem	**Cari Dönem**	Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
DÖNEM NET KARI		**5.304.519**	9.447.406	**2.988.139**	4.403.152
DİĞER KAPSAMLI (GİDER) GELİR					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançlar (kayıpları)	17	**(50.650)**	(73.153)	**-**	-
Diğer kapsamlı gelir ilişkin vergiler					
- Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		**(100.865)**	18.288	**-**	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar					
Yabancı para çevrim farkları		**17.808**	122.411	**34.126**	56.040
DİĞER KAPSAMLI (GİDER) GELİR		**(133.707)**	67.546	**34.126**	56.040
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**5.170.812**	9.514.952	**3.022.265**	4.459.192
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Ana ortaklık payları		**5.170.812**	9.514.952	**3.022.265**	4.459.192
Kontrol gücü olmayan paylar		**-**	-	**-**	-

OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

						Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı giderler	**Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı giderler**				
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Geri Alınmış Paylar**	**Paylara İlişkin Primler**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşme Etkisi**	**Geçmiş Yıllar Karları**	**Dönem Net Karı**	**Özkaynaklar**
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	4.861.656	14.363.037	(65.772)	2.222	10.385.518	(792.396)	(489.007)	771.540	33.536.536	11.662.960	74.236.294
Transferler	-	-	-	-	1.162	-	164.962	-	11.496.836	(11.662.960)	-
Temettü ödemesi (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.187.716)	-	(7.187.716)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	(54.865)	122.411	-	-	9.447.406	9.514.952
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.447.406	9.447.406
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	(54.865)	122.411	-	-	-	67.546
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye	4.861.656	14.363.037	(65.772)	2.222	10.386.680	(847.261)	(201.634)	771.540	37.845.656	9.447.406	76.563.530
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye	**4.861.656**	**14.363.037**	**(25.783)**	**2.222**	**11.072.597**	**(642.094)**	**(198.830)**	**771.540**	**37.162.356**	**10.893.592**	**78.260.293**
Transferler	-	-	-	-	2.080	-	-	-	10.891.512	(10.893.592)	-
Toplam kapsamlı gelir	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(151.515)**	**17.808**	**-**	**-**	**5.304.519**	**5.170.812**
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.304.519	5.304.519
Diğer kapsamlı gider	-	-	-	-	-	(151.515)	17.808	-	-	-	(133.707)
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye	**4.861.656**	**14.363.037**	**(25.783)**	**2.222**	**11.074.677**	**(793.609)**	**(181.022)**	**771.540**	**48.053.868**	**5.304.519**	**83.431.105**

(*) 28 Mart 2025 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında, 2024 yılı karları üzerinden 7.187.716 TL (dağıtım kararı alınan tarihteki alım gücü üzerinden 4.861.656 TL) tutarında temettü dağıtılmasına ve bu tutarın 30 Ekim 2025'te ödenmesine karar verilmiştir.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**4.631.900**	7.139.819
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net Karı		**5.304.519**	9.447.406
Dönem Net Karı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		**6.741.100**	3.228.306
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	23	**3.674.964**	3.231.910
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		**(8.012)**	3.740
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		**1.346.560**	1.154.866
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	*17*	***946.431***	*849.274*
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*14*	***16.393***	*24.938*
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	*14*	***383.736***	*280.654*
- Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		**(2.294.037)**	(3.121.397)
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	*24, 25, 26*	***(2.671.346)***	*(3.467.658)*
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	*26*	***377.309***	*346.261*
- Gerçeğe Uygun Değer (Kazançları) Kayıpları ile İlgili Düzeltmeler		**(397.313)**	(578.224)
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer (Kazançları) Kayıpları ile İlgili Düzeltmeler	*25*	***(397.313)***	*(578.224)*
- Temettü Geliri ile İlgili Düzeltmeler	25	**(7.138)**	(4.246)
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar) Kayıplar İle İlgili Düzeltmeler	25	**(18.888)**	(17.273)
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		**262.899**	950.629
- Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	19	**3.581.624**	2.030.400
- Parasal Kayıpla (Kazanç) İlgili Düzeltmeler		**600.441**	(422.099)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(4.865.214)**	(2.711.310)
- Ticari Alacaklardaki Artış İlgili Düzeltmeler		**(2.590.989)**	(2.753.398)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış	*5*	***(113.822)***	*252.435*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış		***(2.477.167)***	*(3.005.833)*
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış) Azalış ile İlgili Düzeltmeler		**(259.641)**	(44.643)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış) Azalış	*5*	***(7.380)***	*(47.287)*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış) Azalış		***(252.261)***	*2.644*
- Stoklardaki (Artış) Azalış ile İlgili Düzeltmeler	8	**(475.656)**	224.588
- Faaliyetler ile ilgili Diğer Varlık ve Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		**342**	208.064
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki (Artış) Azalış		**(518.442)**	392.133
- Ticari Borçlardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		**(1.299.038)**	(757.767)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış) Artış	*5*	***54.800***	*(43.048)*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış) Artış		***(1.353.838)***	*(714.719)*
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	**74.341**	50.931
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki (Azalış) Artış ile İlgili Düzeltmeler		**82.095**	107.170
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki (Azalış) Artış		***60.241***	*(107.778)*
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		***21.854***	*214.948*
- Sözleşme Yükümlülüklerindeki (Azalış) Artış	9	**121.774**	(138.388)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**7.180.405**	9.964.402
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	17	**(883.759)**	(655.639)
- Vergi Ödemeleri		**(1.553.295)**	(2.030.645)
- Alınan faiz	24	**180.245**	191.980
- Karşılıklara İlişkin Ödemeler	14	**(291.696)**	(330.279)

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	**Bağımsız denetimden geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2026**	Bağımsız denetimden geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2025
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(8.466.557)**	(4.071.463)
- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11, 25	**24.222**	18.757
- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		**(4.822.406)**	(6.262.414)
- Finansal Yatırımlardaki Artış		**(3.787.272)**	1.037.457
- Alınan Faiz		**26.218**	899.829
- Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		**86.246**	230.662
- Temettü Geliri		**6.435**	4.246
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(804.986)**	6.287.176
- Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		**-**	4.337.266
- Kredilerden Nakit Girişleri	*16*	**-**	*4.337.266*
- Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		**(2.877.495)**	(65.892)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	*16*	***(2.877.495)***	*(65.892)*
- Ödenen Faiz	16	**(166.485)**	(135.419)
- Alınan Faiz		**2.415.503**	2.278.916
- Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		**(176.509)**	(127.695)
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ) ARTIŞ		**(4.639.643)**	9.355.532
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		370.252	789.152
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal (Kayıp) Kazanç Etkisi		(2.779.880)	(2.501.654)
E. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ) ARTIŞ		**(7.049.271)**	7.643.030
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**17.056.609**	10.128.760
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**10.007.338**	17.771.790

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun ("OYAK") iştiraki olarak 25 Kasım 2015 tarihinde kurulan OYAK Çimento A.Ş. ("OYAK Çimento") 3 Aralık 2015 tarihinde Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin ("Mardin Çimento") OYAK'a ait olan hisselerini devir almıştır. OYAK, TSK mensuplarının "yardımlaşma ve emeklilik fonu" olup sanayi, finans ve hizmet sektörlerinde faaliyet gösteren geniş bir iştirak portföyüne sahip, özel hukuk hükümlerine tabi kurumsal bir yapıdır.

OYAK Grubu'nun çimento sektöründeki yapılanmasının güçlendirilmesi amacıyla Aslan Çimento A.Ş. ("Aslan Çimento"), Adana Çimento Sanayii Türk A.Ş. ("Adana Çimento"), Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ("Bolu Çimento") ve Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Ünye Çimento") devrolma suretiyle Mardin Çimento bünyesinde birleşmesine ilişkin süreç 2020 yılında tamamlanmış ve birleşme sonrası Mardin Çimento'nun unvanı OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. ("Şirket") olarak güncellenmiştir.

Takip eden yıllarda Şirket ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") yapısında çeşitli birleşme, devralma ve yeniden yapılanma işlemleri gerçekleştirilmiştir. 31 Aralık 2020 tarihinde Şirket'in bağlı ortaklıklarından OYAK Beton San. ve Tic. A.Ş. ("OYAK Beton") tüm aktif ve pasifleri ile Şirket bünyesinde birleşmiştir. 13 Haziran 2023 tarihinde Şirket'in ana ortağı olan OYAK Çimento'nun unvanı OYAK Denizli Çimento Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir. 19 Haziran 2023 tarihinde OYAK Denizli Çimento A.Ş. bağlı ortaklığı olan Denizli Çimento Sanayii Türk A.Ş. ile "kolaylaştırılmış usulde birleşme" yöntemiyle OYAK Denizli Çimento A.Ş. bünyesinde birleşmesi işlemi tescil edilmiştir. 28 Aralık 2023 tarihinde ise OYAK Denizli Çimento A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifleriyle Şirket bünyesinde birleşmesi tescil edilmiştir. Birleşme neticesinde OYAK Denizli Çimento A.Ş.'nin %100 hissedarı olan Cimpor Global Holdings B.V. ("CGH"), Şirket'in %75,81 oran ile ana ortağı olmuştur.

28 Aralık 2023 tarihli birleşme işlemi öncesi, 27 Kasım 2023 tarihinde Şirket'in ana ortağı olan OYAK Denizli Çimento A.Ş. hisselerinin, %20'lik kısmının TCC Group Holdings'e ("TCC") devredilmesine ilişkin müzakerelerin yürütülmesine yönelik OYAK ile TCC arasında ön mutabakat sözleşmesi imzalanmış, 10 Aralık 2023 tarihinde ise bağlayıcı sözleşmeler imzalanarak, resmi kurum ve kuruluşlardan alınması gereken izinlere ilişkin süreç başlatılmıştır. 1946 yılında kurulan TCC, çimento, hazır beton üretimi, yenilenebilir enerji, enerji depolama, yüksek verimli pil ve karbon siyahı üretimi alanlarında faaliyet göstermekte olup Şubat 1962'den bu yana Tayvan Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Gerçekleştirilen hisse devir işlemleri sonucunda CGH'ın %75,81 oranındaki payı TCC OYAK Amsterdam Holdings B.V.'ye devredilmiş, 6 Mart 2024 tarihinde kamuoyuna açıklanan zorunlu pay alım teklifi süreciyle de bu oran %80,05'e yükselmiştir. TCC OYAK Amsterdam Holdings B.V.'nin ortaklık yapısı dikkate alındığında (%60 TCC, %40 OYAK), Şirket'in nihai ana ortağı %48,03 pay ile TCC; diğer ortağı ise %32,02 pay ile OYAK olmuştur.

Takip eden dönemde Şirket'in bağlı ortaklıklarında unvan ve faaliyet konusu değişiklikleri olmuştur. 24 Ekim 2024 tarihinde OYAK Çimento Enerji A.Ş.'nin unvanı "T1C3 Teknoloji ve Yazılım Geliştirme A.Ş." olarak değiştirilmiş olup Ar-Ge şirketi olarak tadil edilmiştir. 18 Temmuz 2025 tarihinde Adana Çimento Sanayi ve Ticaret Ltd'nin unvanı "Northern Cyprus Cimpor Sanayi Ltd" olarak; 21 Temmuz 2025 tarihinde Adana Çimento Free Port Ltd'nin unvanı "Northern Cyprus Cimpor Free Port Trading Ltd" olarak değiştirilmiştir.

23 Aralık 2025 tarihinde, Şirket bünyesinde yürütülmekte olan yapı malzemeleri üretim ve satışı faaliyetlerinin; grup sinerjisinin güçlendirilmesi, pazar odaklı esnekliğin sağlanması, operasyonel etkinlik ve ticari çevikliğin artırılması suretiyle sürdürülebilir büyümenin desteklenmesi amacıyla yeniden yapılandırılması kapsamında, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olarak "CIMPOR Yapı Malzemeleri A.Ş." ("CIMPOR Yapı") unvanlı yeni bir şirket kurulmuştur. Grup'un operasyonel yapılanma süreci 2026 yılında da devam etmiş olup, CIMPOR Yapı'nın %100 oranında pay sahibi olduğu iki yeni bağlı ortaklık kurulmuştur. Bu stratejik genişleme kapsamında; 2 Mart 2026 tarihinde CIMPOR Batı Yapı Malzemeleri A.Ş. ("CIMPOR Batı") ve 5 Mart 2026 tarihinde CIMPOR Doğu Yapı Malzemeleri A.Ş. ("CIMPOR Doğu") unvanlı şirketlerin kuruluşu tamamlanmıştır.

Grup'un bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı kategorileri itibarıyla beyaz yaka 962, mavi yaka 2.303 olmak üzere toplam 3.265'tir. (31 Aralık 2025: beyaz yaka 914, mavi yaka 2.329 olmak üzere toplam 3.243).

Grup'un hisseleri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %19,95'tir (31 Aralık 2025: %19,95) (Not 18).

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket'in kayıtlı adresi Çukurambar Mahallesi 1480. Sokak, No:2 A/56, Çankaya, Ankara'dır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

			30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Bağlı ortaklıklar	**Kuruluş ve faaliyet yeri**	**Faaliyet alanları**	**Doğrudan iştirak oranı**	**Dolaylı iştirak oranı**	Doğrudan iştirak oranı	Dolaylı iştirak oranı
Northern Cyprus Cimpor San. Ltd.	Kıbrıs	Çimento satışı	%100	-	%100	-
Northern Cyprus Cimpor Free Port Trading Ltd.	Kıbrıs	Çimento satışı	%100	-	%100	-
Cimpor Romania Terminal SRL	Romanya	Çimento satışı	%100	-	%100	-
Marmara Madencilik San. Tic. Ltd. Şti.	Türkiye	Madencilik	%98,90	-	%98,90	-
T1C3 Teknoloji ve Yazılım Geliştirme A.Ş.	Türkiye	Bilgi teknolojileri	%100	-	%100	-
CIMPOR Yapı Malzemeleri A.Ş.	Türkiye	İnşaat ve yapı malzemeleri üretimi ve ticareti	%100	-	%100	-
CIMPOR Doğu Yapı Malzemeleri A.Ş. (*)	Türkiye	İnşaat ve yapı malzemeleri üretimi ve ticareti	-	%100	-	-
CIMPOR Batı Yapı Malzemeleri A.Ş. (*)	Türkiye	İnşaat ve yapı malzemeleri üretimi ve ticareti	-	%100	-	-

(*) CIMPOR Yapı Malzemeleri A.Ş.'nin %100 oranında pay sahibi olduğu CIMPOR Batı Yapı Malzemeleri A.Ş. 2 Mart 2026 tarihinde ("CIMPOR Batı"), CIMPOR Doğu Yapı Malzemeleri A.Ş. ("CIMPOR Doğu") 5 Mart 2026 tarihinde kurulmuştur.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 4 Kasım 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

Ölçüm Esasları

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal yatırımlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Fonksiyonel ve sunum para birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Fonksiyonel ve sunum para birimi (devamı)

Grup'un bağlı ortaklıklarından Cimpor Romania Terminal SRL için fonksiyonel para birimi Romanya Leyi ("RON"), Grup'un fonksiyonel para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL'ye çevrilerek konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
RON / TL yıl sonu	**10,4642**	9,8123
RON / TL ortalama	**10,1636**	8,8108

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

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

Tarih	**Endeks**	**Endeks (%)**	**Düzeltme katsayısı**
30 Eylül 2026	4.368,35	24,32	1,00000
31 Aralık 2025	3.513,87	30,89	1,24317
30 Eylül 2025	3.367,22	25,43	1,29732

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

a) TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

b) Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü ve TMS 2 Stoklar hükümleri uygulanmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (devamı)

c) Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

d) Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide kar veya zarar tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklık pay oranları Not 1'de açıklanmıştır.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması;
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

• Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
• Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
• Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
• Şirket karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar (devamı)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır. Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır. Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TFRS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

2.2 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup'un cari yıl içerisinde tespit ettiği önemli bir hata bulunmamaktadır.

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

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

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

- TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

- Yıllık İyileştirmeler TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

- TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

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

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

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

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla tam konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkların oy hakları ve etkin ortaklık oranları; Not 1'de açıklandığı şekilde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla raporlanan oranlara göre değişiklik göstermemiştir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde veya bir standart gereği olduğunda yeniden sınıflandırılır veya düzenlenir. Böylece karşılaştırmalı bilgiler, olayların veya işlemlerin daha doğru gösterimini sağlar.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un iş faaliyetleri, sağladığı hizmet ve ürünlerin içeriğine bağlı olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir. Grup bölümlerine göre raporlamasını TFRS 8'e göre yapmaktadır. Grup'un iş alanları hakkındaki bilgiler, Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla çimento ve hazır beton faaliyetlerinden elde edilen kazancı ve kar bilgilerini içermektedir.

a) Bölümlere Göre Kar veya Zarar Tablosu

1 Ocak – 30 Eylül 2026	**Hazır Beton**	**Çimento**	**Toplam**
KAR/ZARAR KISMI			
Hasılat	15.455.910	30.870.729	46.326.639
Satışların Maliyeti (-)	(15.499.890)	(19.052.658)	(34.552.548)
BRÜT KAR	**(43.980)**	**11.818.071**	**11.774.091**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(254.753)	(2.814.650)	(3.069.403)
Pazarlama Giderleri (-)	(72.457)	(298.263)	(370.720)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(177.670)	(11.449)	(189.119)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	84.215	1.099.816	1.184.031
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(17.393)	(603.892)	(621.285)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	**(482.038)**	**9.189.633**	**8.707.595**

1 Ocak – 30 Eylül 2025	Hazır Beton	Çimento	Toplam
KAR/ZARAR KISMI			
Hasılat	19.482.320	33.094.837	52.577.157
Satışların Maliyeti (-)	(18.712.664)	(19.898.789)	(38.611.453)
BRÜT KAR	769.656	13.196.048	13.965.704
Genel Yönetim Giderleri (-)	(276.781)	(2.708.813)	(2.985.594)
Pazarlama Giderleri (-)	(72.732)	(277.050)	(349.782)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(173.394)	(11.239)	(184.633)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	105.091	1.148.239	1.253.330
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(24.889)	(815.224)	(840.113)
ESAS FAALİYET KARI	326.951	10.531.961	10.858.912

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

a) Bölümlere Göre Kar veya Zarar Tablosu (devamı)

1 Temmuz – 30 Eylül 2026	**Hazır Beton**	**Çimento**	**Toplam**
KAR/ZARAR KISMI			
Hasılat	5.399.801	12.363.432	17.763.233
Satışların Maliyeti (-)	(5.379.654)	(7.393.869)	(12.773.523)
BRÜT KAR	**20.147**	**4.969.563**	**4.989.710**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(81.369)	(876.969)	(958.338)
Pazarlama Giderleri (-)	(23.231)	(92.694)	(115.925)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(57.176)	(2.192)	(59.368)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18.771	558.647	577.418
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	2.014	(254.100)	(252.086)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	**(120.844)**	**4.302.255**	**4.181.411**

1 Temmuz – 30 Eylül 2025	Hazır Beton	Çimento	Toplam
KAR/ZARAR KISMI			
Hasılat	7.021.784	12.959.861	19.981.645
Satışların Maliyeti (-)	(6.762.122)	(7.226.223)	(13.988.345)
BRÜT KAR	259.662	5.733.638	5.993.300
Genel Yönetim Giderleri (-)	(67.528)	(911.493)	(979.021)
Pazarlama Giderleri (-)	(21.511)	(79.402)	(100.913)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(58.844)	(2.698)	(61.542)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17.197	330.721	347.918
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(11.659)	(170.171)	(181.830)
ESAS FAALİYET KARI	117.317	4.900.595	5.017.912

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

b) Bölümlere Göre Varlıklar ve Yükümlülükler

30 Eylül 2026	**Hazır Beton**	**Çimento**	**Dağıtılmamış**	**Toplam**
Varlık ve yükümlülükler				
Stoklar	528.952	10.100.508	-	10.629.460
Maddi duran varlıklar	4.604.802	41.574.603	-	46.179.405
Maddi olmayan duran varlıklar	19.618	9.428.795	-	9.448.413
Dağıtılmamış varlıklar	-	-	34.700.136	34.700.136
Toplam varlıklar	**5.153.372**	**61.103.906**	**34.700.136**	**100.957.414**
Dağıtılmamış yükümlülükler	-	-	17.526.309	17.526.309
Toplam yükümlülükler	**-**	**-**	**17.526.309**	**17.526.309**

31 Aralık 2025	Hazır Beton	Çimento	Dağıtılmamış	Toplam
Varlık ve yükümlülükler				
Stoklar	549.652	9.604.152	-	10.153.804
Maddi duran varlıklar	5.005.396	39.079.088	-	44.084.484
Maddi olmayan duran varlıklar	20.298	9.346.192	-	9.366.490
Dağıtılmamış varlıklar	-	-	36.218.397	36.218.397
Toplam varlıklar	5.575.346	58.029.432	36.218.397	99.823.175
Dağıtılmamış yükümlülükler	-	-	21.562.882	21.562.882
Toplam yükümlülükler	-	-	21.562.882	21.562.882

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka	**9.781.912**	16.389.156
Vadesiz mevduatlar	**88.514**	58.473
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	**9.693.398**	16.330.683
Diğer hazır değerler (*)	**261.811**	791.035
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**10.043.723**	17.180.191
Eksi: Faiz tahakkukları	**(36.385)**	(123.582)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**10.007.338**	17.056.609

(*) Söz konusu tutarın tamamı kredi kartı ile yapılan satışlara ilişkin alacaklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatlar ile ilgili detay bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

Para birimi	**Vade**	**Döviz Miktarı**	**Brüt faiz oranı (%)**	**30 Eylül 2026**
TL	Ekim 2026	7.011.402	%36,50-%41,00	7.011.402
ABD Doları	Ekim 2026	10.011	%1,00-%3,90	489.826
AVRO	Ekim 2026	32.233	%3,15	1.790.750
Rumen Leyi	Ekim 2026	38.361	%4,58-%6,25	401.420
				9.693.398

Para birimi	Vade	Döviz Miktarı	Brüt faiz oranı (%)	31 Aralık 2025
TL	Şubat 2026	12.146.279	%33,00-%40,80	12.146.279
ABD Doları	Ocak 2026	26.511	%2,25-%3,75	1.412.084
AVRO	Ocak 2026	39.890	%2,00-%2,80	2.493.686
Rumen Leyi	Ocak 2026	22.842	%4,68-%6,60	278.634
				16.330.683

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler

Üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve direktörlerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere hizmetlerinden dolayı sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	**554.857**	544.744
	554.857	544.744

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Eylül 2026	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	**Ticari**	**Ticari olmayan**	**Ticari**	**Ticari olmayan**
Cimpor Cote D'Ivoire SARL	**194.492**	**101.143**	**-**	**-**
Cimpor Cameroun SA	**140.015**	**80.577**	**-**	**-**
Cimpor Industria de Cimentos S.A.	**90.363**	**1.452**	**-**	**-**
Cimpor France SAS	**84.017**	**1.613**	**-**	**-**
Cimpor Ghana	**49.389**	**16.925**	**-**	**-**
Cimpor Portugal Holdings SGPS S.A.	**42.400**	**-**	**-**	**-**
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.	**29.743**	**-**	**-**	**-**
OYAK İnşaat A.Ş.	**25.888**	**-**	**-**	**-**
Cimpor Gypsum Cameroon S.A.	**16.525**	**-**	**-**	**-**
Cimpor Cabo Verde S.A.	**15.611**	**-**	**-**	**-**
Cimpor UK Limited	**3.610**	**571**	**-**	**-**
Cimpor Global Holdings BV	**2.789**	**1.840**	**-**	**1.907.526**
Betao Liz, S.A.	**2.410**	**-**	**-**	**-**
Cimentaçor - Cimentos dos Açores Lda	**803**	**-**	**-**	**-**
Cimpor Energy	**178**	**-**	**-**	**-**
TCC OYAK Amsterdam Holdings BV	**92**	**-**	**-**	**-**
OYAK Selülöz ve Kağıt Fabrikaları A.Ş.	**29**	**-**	**-**	**-**
Agrepor Agregados	**18**	**-**	**-**	**-**
Akdeniz Chemson Additives Inc.	**1**	**-**	**-**	**-**
Cimpor-Serviços S.A.	**-**	**49.645**	**241.698**	**60.492**
Cimpor Cote D'Ivoire	**-**	**312**	**-**	**-**
Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş.	**-**	**25**	**-**	**-**
Doco Petrol ve Danışmanlık A.Ş.	**-**	**-**	**205.035**	**-**
OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.	**-**	**-**	**191.679**	**-**
OYAK Grup Sigorta Reas. Brokerlığı A.Ş.	**-**	**-**	**119.467**	**-**
Akdeniz Chemson Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	**-**	**-**	**89.048**	**-**
Cimpor-Industria De Cimentos S.A.	**-**	**-**	**48.616**	**-**
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.	**-**	**-**	**40.535**	**-**
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.	**-**	**-**	**33.980**	**-**
Omsan Denizcilik A.Ş.	**-**	**-**	**27.831**	**-**
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	**-**	**-**	**20.655**	**-**
Güzel Enerji Akaryakıt A.Ş.	**-**	**-**	**8.048**	**-**
İskenderun Enerji Üretim ve Tic.A.Ş.	**-**	**-**	**4.607**	**-**
OYAK Dijital Bilişim ve Teknoloji A.Ş. (*)	**-**	**-**	**3.967**	**-**
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.	**-**	**-**	**652**	**-**
Yenilikçi Yapı Malz. Yat. Üretim San. Tic. A.Ş.	**-**	**-**	**624**	**-**
Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)	**-**	**-**	**437**	**-**
Ereğli Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	**-**	**-**	**7**	**-**
Diğer	**-**	**-**	**-**	**1.030**
	698.373	**254.103**	**1.036.886**	**1.969.048**

(*) İndisol Bilişim ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.'nin ticari unvanı 30 Ocak 2026 tarihinde OYAK Dijital Bilişim ve Teknoloji A.Ş. olarak değişmiştir.

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2025	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Cimpor Cote D'Ivoire SARL	199.285	92.670	-	-
Cimpor Cameroun SA	155.662	82.388	-	-
Cimpor France SAS	69.190	-	-	-
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.	67.159	-	-	-
OYAK İnşaat A.Ş.	41.341	-	-	-
Cimpor UK Limited	17.626	-	-	-
Cimpor Ghana	17.518	16.347	-	-
Cimpor Industria de Cimentos S.A.	5.791	-	-	-
Cimpor Cabo Verde S.A.	3.727	-	-	-
Cimpor Global Holdings BV	3.181	23	-	2.133.228
Betao Liz, S.A.	2.712	-	-	-
Cimentaçor - Cimentos dos Açores Lda	611	-	-	-
Cimpor Portugal Holdings SGPS S.A.	393	-	-	-
Cimpor Energy	194	-	-	-
TCC OYAK Amsterdam Holdings BV	104	-	-	-
OYAK Selülöz ve Kağıt Fabrikaları A.Ş.	36	-	-	-
Agrepor Agregados	20	-	-	-
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. Tic. A.Ş.	1	-	-	-
Cimpor-Serviços S.A.	-	54.860	272.305	-
Cimpor Cote D'Ivoire	-	352	-	-
Güzel Enerji Akaryakıt A.Ş.	-	52	10.009	-
Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	31	-	-
OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.	-	-	199.114	-
Doco Petrol ve Danışmanlık A.Ş.	-	-	183.891	-
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	-	-	105.968	-
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.	-	-	49.212	-
Akdeniz Chemson Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	43.523	-
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.	-	-	38.179	-
Cimpor-Industria De Cimentos S.A.	-	-	24.427	-
Omsan Lojistik A.Ş.	-	-	20.588	-
Omsan Denizcilik A.Ş.	-	-	16.681	-
İskenderun Enerji Üretim ve Tic. A.Ş.	-	-	9.689	-
İndisol Bilişim ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	-	-	6.098	-
Miilux Yüksek Mukavemetli Çelik Üretim A.Ş.	-	-	689	-
Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)	-	-	602	-
OYAK Otomotiv Enerji ve Lojistik Holding	-	-	481	-
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	259	-
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.	-	-	234	-
Likitgaz Dağıtım ve Endüstri A.Ş.	-	-	130	-
Ereğli Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	-	-	7	-
Diğer	-	-	-	1.282
	584.551	246.723	982.086	2.134.510

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak – 30 Eylül 2026							
İlişkili taraflarla olan işlemler	**Alımlar**	**Satışlar**	**Sabit kıymet alımları**	**Sabit kıymet satışları**	**Alınan faiz**	**Ödenen faiz**	**Diğer gelirler**	**Diğer giderler**
Doco Petrol ve Danışmanlık A.Ş. (1)	**839.734**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. (2)	**503.342**	**5**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**15.275**
Cimpor - Industria de Cimentos (3)	**330.372**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**46**	**-**
Omsan Denizcilik A.Ş. (4)	**186.228**	**2.133**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Akdeniz Chemson Kimya San.ve Tic. A.Ş. (5)	**120.235**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**28**	**4.399**
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. (6)	**91.161**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**55**	**8.203**
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. (7)	**39.462**	**-**	**240**	**-**	**-**	**-**	**108**	**250.140**
Omsan Lojistik A.Ş. (8)	**28.275**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Güzel Enerji Yakıt A.Ş. (9)	**26.557**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**21.282**
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. (10)	**20.955**	**181.504**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6.022**
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (11)	**16.694**	**132**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6**	**152.724**
İskenderun Enerji Üretim ve Tic.A.Ş.	**10.803**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)	**1.428**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Miilux Yüksek Mukavemetli Çelik Üretim A.Ş.	**669**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**20**
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.	**459**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**795**
Likitgaz Dağıtım ve Endüstri A.Ş.	**425**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
OYAK İnşaat A.Ş. (12)	**25**	**144.357**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.894**	**-**
Cimpor UK Limited (13)	**-**	**90.660**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cimpor Industria De Cimentos S.A (14)	**-**	**80.328**	**46.335**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cimpor France SAS (15)	**-**	**59.103**	**-**	**-**	**-**	**-**	**450**	**-**
Cimpor Cabo Verde S.A.	**-**	**3.440**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Akdeniz Chemson Additives Inc.	**-**	**1.300**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
OYAK Anker Bank GmbH	**-**	**-**	**-**	**-**	**6.040**	**-**	**-**	**-**
Cimpor Global Holdings B.V.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**13.440**	**1.887**	**194.462**
Cimpor Ghana (16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**34.267**	**-**
Cimpor Cote d'Ivoire SARL (17)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**15.152**	**-**
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yat. Üretim San. Tic. A.Ş.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.263**	**-**
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (18)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.138**	**47**
Cimpor Cameroun SA	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.400**	**-**
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7**	**-**
OYAK Grup Sigorta Reas. Brokerlığı A.Ş. (19)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**157.220**
OYAK Dijital Bilişim ve Teknoloji A.Ş. (*) (20)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**36.908**
ATAER Holding A.Ş.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**588**
OYAK Birleşik Enerji A.Ş.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**588**
Satem Grup Gıda Dağıtım ve Pazarlama A.Ş.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**29**
	2.216.824	**562.962**	**46.575**	**-**	**6.040**	**13.440**	**73.701**	**848.702**

(*) İndisol Bilişim ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.'nin ticari unvanı 30 Ocak 2026 tarihinde OYAK Dijital Bilişim ve Teknoloji A.Ş. olarak değişmiştir.

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak – 30 Eylül 2025							
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Sabit kıymet alımları	Sabit kıymet satışları	Alınan faiz	Ödenen faiz	Diğer gelirler	Diğer giderler
Doco Petrol ve Danışmanlık A.Ş. (1)	890.030	-	-	-	-	-	-	-
OYKA Kâğıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. (2)	439.864	-	-	-	-	-	483	24.548
Cimpor Industria de Cimentos (3)	371.251	-	-	-	-	-	46	-
Omsan Denizcilik A.Ş. (4)	186.965	1.543	-	-	-	-	-	-
Akdeniz Chemson Kimya San.ve Tic. A.Ş. (5)	71.963	-	-	-	-	-	11	3.743
Omsan Lojistik A.Ş. (6)	52.897	-	-	-	-	-	2	13
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. (7)	49.094	-	8.259	-	-	-	117	246.338
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. (8)	46.495	-	-	-	-	-	33	10.847
Güzel Enerji Yakıt A.Ş. (9)	34.435	-	-	-	-	-	-	22.169
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (10)	29.671	-	1.411	-	-	-	3	165.287
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. (11)	17.157	282.271	641	-	-	-	3	5.930
Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)	1.356	-	-	-	-	-	26	-
MIILUX Yüksek Mukavemetli Çelik Üretim A.Ş.	539	-	-	-	-	-	-	-
Likitgaz Dağıtım ve Endüstri A.Ş.	440	-	-	-	-	-	-	-
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.	379	-	-	-	-	-	-	708
OYAK İnşaat A.Ş. (12)	215	355.276	-	-	-	-	100.178	-
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (13)	148	-	-	-	-	-	4.246	51
İndisol Bilişim ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş. (14)	12	-	-	-	-	-	-	24.354
Cimpor Cote d'Ivoire SARL (15)	1	-	-	-	-	-	24.827	-
Cimpor Industria de Cimentos S.A. (16)	-	111.079	-	-	-	-	-	-
Cimpor France SAS (17)	-	24.626	-	-	-	-	-	-
Cimpor Cabo Verde SA	-	2.071	-	-	-	-	-	-
Cimpor UK Limited	-	679	-	-	-	-	-	-
Cimpor Global Holdings B.V.	-	-	-	-	-	14.512	-	-
Cimpor Serviços S.A. (18)	-	-	-	-	-	-	31.067	173.272
Cimpor Cameroun SA (19)	-	-	-	-	-	-	27.458	-
Yenilikçi Yapı Malz. Yat. Ür. San. Tic. A.Ş. (20)	-	-	-	-	-	-	6.858	-
Cimpor Ghana	-	-	-	-	-	-	993	-
Agrepor Agregados	-	-	-	-	-	-	19	-
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-	4	-
ATAER Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	359
OYAK Birleşik Enerji A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	301
Satem Grup Gıda Dağıtım ve Pazarlama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	47
OYAK Grup Sigorta Reas. Brokerlığı A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	3
	2.192.912	777.545	10.311	-	-	14.512	196.374	677.970

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflar ile olan işlemlere ilişkin 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait açıklamalar aşağıdaki gibidir:

(1) Doco Petrol ve Danışmanlık A.Ş. alımları akaryakıt alımlarından oluşmaktadır.
(2) OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.'den olan alımlar torbalı çimento satışlarında kullanılan kağıt torba alımından; diğer giderleri kur farkı faturalarından oluşmaktadır.
(3) Cimpor Industria de Cimentos Ankara şubesinden cüruf alımı yapılmaktadır.
(4) Omsan Denizcilik A.Ş. alımları nakliye hizmetlerinden oluşmaktadır.
(5) Akdeniz Chemson Kimya San.ve Tic. A.Ş. alımları hammadde alımlarından; diğer giderleri kur farkı faturalarından oluşmaktadır.
(6) Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. alımları tuğla alımlarından; diğer giderleri kur farkı faturalarından oluşmaktadır.
(7) OYAK Savunma ve Güvenlik Hizmetleri A.Ş alımları ve diğer giderleri güvenlik hizmetinden ve güvenlik sistemlerinden oluşmaktadır.
(8) Omsan Lojistik A.Ş. alımları nakliye hizmetinden oluşmaktadır.
(9) Güzel Enerji Yakıt A.Ş. alımları ve diğer giderleri binek araç yakıt giderlerinden oluşmaktadır.
(10) İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. alımları petrokok alımlarından, satışları agrega, beton ve çimento satışlarından; diğer giderler güvenlik hizmeti gider yansıtmalarından oluşmaktadır.
(11) OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş'den olan alımlar ve diğer giderler konaklama, ulaşım, inşaat ve temizlik hizmetlerinden oluşmaktadır.
(12) OYAK İnşaat satışları beton satışlarından, diğer gelirler ise vade farkı gelirlerinden oluşmaktadır.
(13) Cimpor UK Limited satışları, navlun faturası yansıtmalarından oluşmaktadır.
(14) Cimpor Industria De Cimentos S.A. satışları agrega ve çimento satışlarından oluşmaktadır.
(15) Cimpor France SAS satışları çimento satışlarından oluşmaktadır.
(16) Cimpor Ghana'dan diğer gelirler, ambar malzemesi satışlarından oluşmaktadır.
(17) Cimpor Cote d'Ivoire SARL'dan diğer gelirler, genel yönetim gideri yansıtmalarından oluşmaktadır.
(18) Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. diğer gelirleri, finansal yatırım temettü gelirinden oluşmaktadır.
(19) OYAK Grup Sigorta Reas. Brokerlığı A.Ş.'den diğer giderler personellerin grup sağlık sigorta giderlerinden oluşmaktadır.
(20) OYAK Dijital Bilişim ve Teknoloji A.Ş. diğer giderleri bilgi işlem sistemleri, lisans bakım hizmetleri ve danışmanlık giderlerinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflar ile olan işlemlere ilişkin 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemine ait açıklamalar aşağıdaki gibidir:

(1) Doco Petrol ve Danışmanlık A.Ş. alımları akaryakıt alımlarından oluşmaktadır.
(2) OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.'den olan alımlar torbalı çimento satışlarında kullanılan kağıt torba alımından; diğer giderleri kur farkı faturalarından oluşmaktadır.
(3) Cimpor Industria de Cimentos Ankara şubesinden cüruf alımı yapılmaktadır
(4) Omsan Denizcilik A.Ş. alımları nakliye hizmetlerinden oluşmaktadır.
(5) Akdeniz Chemson Kimya San.ve Tic. A.Ş. alımları hammadde alımlarından; diğer giderleri kur farkı faturalarından oluşmaktadır.
(6) Omsan Lojistik A.Ş. alımları nakliye hizmetinden oluşmaktadır.
(7) OYAK Savunma ve Güvenlik Hizmetleri A.Ş alımları ve diğer giderleri güvenlik hizmetinden ve güvenlik sistemlerinden oluşmaktadır.
(8) Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. alımları tuğla alımlarından; diğer giderleri kur farkı faturalarından oluşmaktadır.
(9) Güzel Enerji Yakıt A.Ş. alımları ve diğer giderleri binek araç yakıt giderlerinden oluşmaktadır.
(10) OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş'den olan alımlar ve diğer giderler; konaklama, ulaşım, inşaat ve temizlik hizmetlerinden oluşmaktadır.
(11) İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. alımları cüruf ve petrokok alımlarından, satışları agrega, beton ve çimento satışlarından; diğer giderler güvenlik hizmeti gider yansıtmalarından oluşmaktadır.
(12) OYAK İnşaat satışları beton satışlarından, diğer gelirler ise vade farkı gelirlerinden oluşmaktadır.
(13) Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. diğer gelirleri, finansal yatırım temettü gelirinden oluşmaktadır.
(14) İndisol Bilişim ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş. diğer giderleri bilgi işlem sistemleri, lisans bakım hizmetleri ve danışmanlık giderlerinden oluşmaktadır.
(15) Cimpor Cote d'Ivoire SARL'dan diğer gelirler, genel yönetim gideri yansıtmalarından oluşmaktadır.
(16) Cimpor Industria De Cimentos SA satışları agrega, beton ve çimento satışlarından oluşmaktadır.
(17) Cimpor France SAS satışları agrega, beton ve çimento satışlarından oluşmaktadır.
(18) Cimpor Serviços S.A diğer gelirler ve diğer giderler tarafların birbirine yaptığı genel yönetim gideri yansıtmalarından oluşmaktadır.
(19) Cimpor Cameroun SA'dan diğer gelirler ambar malzemesi satışlarından oluşmaktadır.
(20) Yenilikçi Yapı Malz.Yat.Ür.San.ve Tic. A.Ş.'den diğer gelirler hurda satış gelirlerinden oluşmaktadır.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	**12.319.056**	9.702.185
Alınan çekler ve alacak senetleri	**714.217**	892.553
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 5)	**698.373**	584.551
Gelir tahakkukları	**75.139**	24.279
Şüpheli ticari alacak ve beklenen kredi zararı karşılığı (-)	**(106.358)**	(141.881)
Toplam	**13.700.427**	11.061.687

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır. Ticari alacakların tahsil süresi ürün niteliğine ve müşteri ile yapılan sözleşmelere bağlı olarak değişmekte olup, ortalama 57 gündür (31 Aralık 2025: 48 gün).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 106.358 TL (31 Aralık 2025: 141.881 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli ticari alacak ve beklenen kredi zararı karşılığı ayrılmıştır.

Grup'un şüpheli ticari alacaklar ve beklenen kredi zararları karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Şüpheli ticari alacak ve beklenen kredi zarar karşılığı hareketleri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	**(141.881)**	(174.461)
Konusu kalmayan karşılıklar ve tahsilatlar	**13.234**	997
Şüpheli alacak karşılığı dönem gideri	**(4.961)**	(3.996)
Parasal kazanç	**27.250**	35.423
Kapanış bakiyesi	**(106.358)**	(142.037)

b) Ticari Borçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	**6.917.855**	8.271.693
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 5)	**1.036.886**	982.086
	7.954.741	9.253.779

Mal alımına ilişkin olan ticari borçların ortalama ödeme vadesi 81 gündür (31 Aralık 2025: 87 gün).

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

Kısa vadeli diğer alacaklar	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Diğer çeşitli alacaklar	**255.386**	21.587
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 5)	**254.103**	246.723
Verilen depozito ve teminatlar	**43.194**	59.968
Vergi dairesinden alacaklar	**3.069**	2.252
Şüpheli diğer alacak karşılığı (-)	**(3.328)**	(3.829)
	552.424	326.701

Uzun vadeli diğer alacaklar	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	**50.938**	9.653
Diğer uzun vadeli alacaklar	**7.791**	-
	58.729	9.653

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

a) Diğer Alacaklar (devamı)

Grup'un şüpheli diğer alacaklar karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Şüpheli diğer alacak karşılığı hareketleri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	**(3.829)**	(4.085)
Şüpheli alacak karşılığı dönem gideri	**(261)**	(741)
Parasal kazanç	**762**	830
Kapanış bakiyesi	**(3.328)**	(3.996)

b) Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 5)	**1.969.048**	2.134.510
Ödenecek vergi ve fonlar	**327.936**	334.266
Alınan depozito ve teminatlar	**42.435**	41.359
Diğer çeşitli borçlar	**33.211**	6.103
	2.372.630	2.516.238

8. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	**7.756.846**	7.497.289
Yarı mamuller	**2.463.681**	1.991.581
Mamuller	**603.000**	528.633
Ticari mallar	**78.708**	31.333
Yoldaki mallar	**223.264**	597.785
Diğer stoklar	**6.324**	9.546
Stok değer düşüklüğü (-)	**(502.363)**	(502.363)
	10.629.460	10.153.804

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE SÖZLEŞME YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	**688.068**	568.451
Stok alımı için verilen sipariş avansları	**456.418**	58.223
	1.144.486	626.674

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Sabit kıymet alımı için verilen avanslar	**1.554.395**	2.275.751
Gelecek yıllara ait giderler	**1.417**	787
	1.555.812	2.276.538

b) Sözleşme Yükümlülükleri

Kısa Vadeli Sözleşme Yükümlülükleri	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	**400.742**	272.964
Gelecek aylara ait gelirler	**70.819**	76.823
	471.561	349.787

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet Değeri	**Arazi ve arsalar**	**Yeraltı Yerüstü Düzenleri**	**Binalar**	**Toplam**
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	850.452	71.687	19.829	941.968
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	850.452	71.687	19.829	941.968
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	-	66.994	15.328	82.322
Dönem gideri	-	594	73	667
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	67.588	15.401	82.989
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	850.452	4.099	4.428	858.979

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Yeraltı Yerüstü Düzenleri	Binalar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	483.310	71.686	19.829	574.825
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	483.310	71.686	19.829	574.825
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	65.963	15.198	81.161
Dönem gideri	-	167	22	189
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	66.130	15.220	81.350
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	483.310	5.556	4.609	493.475

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerleme şirketi olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından belirlenmiştir. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir. Sahip olunan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, arsalar için benzer emlaklar için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan piyasa karşılaştırmalı yaklaşıma göre, yeraltı yer üstü düzenleri ve binalar için de çoğunlukla maliyet oluşumu yaklaşımına göre belirlenmiştir.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin elde ettiği kira geliri Not 25'te açıklanmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	30 Eylül 2026	**1. Seviye TL**	**2. Seviye TL**	**3. Seviye TL**
Yatırım Amaçlı Arsa	**3.747.172**	-	**3.747.172**	-
Yatırım Amaçlı Bina	**8.116**	-	**8.116**	-
Yatırım Amaçlı Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	**36.228**	-	**36.228**	-
Toplam	**3.791.516**	**-**	**3.791.516**	**-**

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2025	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Yatırım Amaçlı Arsa	3.747.172	-	3.747.172	-
Yatırım Amaçlı Bina	8.116	-	8.116	-
Yatırım Amaçlı Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	36.228	-	36.228	-
Toplam	3.791.516	-	3.791.516	-

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makina ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	**4.384.289**	**5.007.899**	**17.181.397**	**92.121.568**	**6.227.899**	**2.717.966**	**4.911.391**	**2.096.613**	**134.649.022**
Girişler	**-**	**21.158**	**28.652**	**1.410.180**	**22.399**	**3.631**	**3.978.237**	**67.409**	**5.531.666**
Çıkışlar	**-**	**-**	**-**	**-**	**(21.481)**	**(2.659)**	**-**	**-**	**(24.140)**
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	**1.680**	**34.555**	**22.144**	**2.899.928**	**23.252**	**10.763**	**(3.053.507)**	**-**	**(61.185)**
Çevrim farkları	**-**	**-**	**(41.127)**	**(18.379)**	**(656)**	**(497)**	**-**	**-**	**(60.659)**
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**4.385.969**	**5.063.612**	**17.191.066**	**96.413.297**	**6.251.413**	**2.729.204**	**5.836.121**	**2.164.022**	**140.034.704**
Birikmiş amortisman									
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	**-**	**3.975.263**	**11.062.509**	**68.119.181**	**3.638.052**	**2.306.735**	**-**	**1.462.798**	**90.564.538**
Dönem gideri	**-**	**97.625**	**199.684**	**2.437.229**	**506.261**	**73.745**	**-**	**38.172**	**3.352.716**
Çıkışlar	**-**	**-**	**-**	**-**	**(16.226)**	**(2.580)**	**-**	**-**	**(18.806)**
Çevrim farkları	**-**	**-**	**(24.260)**	**(17.917)**	**(475)**	**(497)**	**-**	**-**	**(43.149)**
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**-**	**4.072.888**	**11.237.933**	**70.538.493**	**4.127.612**	**2.377.403**	**-**	**1.500.970**	**93.855.299**
30 Eylül 2026 net defter değeri	**4.385.969**	**990.724**	**5.953.133**	**25.874.804**	**2.123.801**	**351.801**	**5.836.121**	**663.052**	**46.179.405**

Dönem amortisman giderinin dağılımı Not 23'te açıklanmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un devam etmekte olan yatırımları kapsamında, kısa ve uzun vadeli borçlanmalara ilişkin 28.461 TL aktifleştirmesi bulunmaktadır (30 Eylül 2025: 170.103 TL).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un maddi duran varlıkları üzerindeki sigorta tutarı 1.943.856 ABD Doları olup TL karşılığı 95.113.448 TL'dir (30 Eylül 2025: 1.842.698 ABD Doları; TL karşılığı 99.224.606 TL).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir ipotek veya teminat bulunmamaktadır.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makina ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	4.751.490	4.838.801	16.989.482	81.829.287	5.357.157	2.542.543	6.126.520	2.087.242	124.522.522
Girişler	8.597	39.341	14.498	887.033	110.433	36.389	5.751.556	10.334	6.858.181
Çıkışlar	-	-	-	(1.512)	(32.220)	(1.787)	-	-	(35.519)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	77.096	98.054	1.918.801	756.189	83.024	(2.947.415)	3.331	(10.920)
Çevrim farkları	-	-	8.363	5.451	162	123	-	-	14.099
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	4.760.087	4.955.238	17.110.397	84.639.060	6.191.721	2.660.292	8.930.661	2.100.907	131.348.363
Birikmiş amortisman									
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	-	3.851.964	10.783.175	65.426.650	2.999.354	2.221.308	-	1.413.444	86.695.895
Dönem gideri	-	70.457	183.473	2.084.435	468.006	62.119	-	35.262	2.903.752
Çıkışlar	-	-	-	(1.512)	(30.954)	(1.569)	-	-	(34.035)
Çevrim farkları	-	-	4.791	4.483	140	130	-	-	9.544
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	-	3.922.421	10.971.439	67.514.056	3.436.546	2.281.988	-	1.448.706	89.575.156
30 Eylül 2025 net defter değeri	4.760.087	1.032.817	6.138.958	17.125.004	2.755.175	378.304	8.930.661	652.201	41.773.207

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir ipotek veya teminat bulunmamaktadır**.**

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	Bilgisayar Yazılım ve Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	**1.577.133**	**339.250**	**1.607.687**	**3.524.070**
Girişler	**2.325**	**29.321**	**88.621**	**120.267**
Transferler	**725**	**-**	**60.460**	**61.185**
Çevrim Farkları	**(1.199)**	**-**	**-**	**(1.199)**
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**1.578.984**	**368.571**	**1.756.768**	**3.704.323**
Birikmiş itfa payı ve değer düşüklüğü				
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	**606.938**	**46.217**	**811.537**	**1.464.692**
Dönem gideri	**51.685**	**148**	**47.564**	**99.397**
Çevrim farkları	**(1.067)**	**-**	**-**	**(1.067)**
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**657.556**	**46.365**	**859.101**	**1.563.022**
30 Eylül 2026 net defter değeri	**921.428**	**322.206**	**897.667**	**2.141.301**

	Haklar	Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	Bilgisayar Yazılım ve Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	1.538.419	276.394	1.285.788	3.100.601
Girişler	1.012	58.165	91.985	151.162
Transferler	10.920	-	-	10.920
Çevrim Farkları	167	-	-	167
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	1.550.518	334.559	1.377.773	3.262.850
Birikmiş itfa payı ve değer düşüklüğü				
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	527.464	43.140	774.608	1.345.212
Dönem gideri	51.485	2.650	23.305	77.440
Çevrim farkları	397	-	-	397
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	579.346	45.790	797.913	1.423.049
30 Eylül 2025 net defter değeri	971.172	288.769	579.860	1.839.801

Dönem itfa payları dağılımı Not 23'te açıklanmıştır.

13. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	**1.303.766**	1.185.101
İtfa edilmiş maliyetle ölçülen finansal yatırımlar	**4.102.878**	-
	5.406.644	1.185.101

13. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	**412.863**	340.174
-Ereğli Demir Çelik Fabrikaları A.Ş.	***412.863***	*340.174*
Yatırım Fonları	**890.903**	844.927
	1.303.766	1.185.101

İtfa edilmiş maliyetle ölçülen finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatlar (*)	**4.102.878**	-
	4.102.878	-

(*) Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranı %39,28 olup vadeleri Kasım 2027 ile Şubat 2027 arasındadır. Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatların tamamı TL cinsindendir.

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	**Pay Oranı %**	**Tutar**	**Maliyet**	Pay Oranı %	Tutar	Maliyet
Ereğli Demir Çelik Fabrikaları A.Ş. (*)	**<1**	**412.863**	**340.174**	<1	340.174	456.103
Yatırım Fonları		**890.903**	**231.112**		844.927	287.764

(*) Ereğli Demir Çelik Fabrikaları A.Ş. hisseleri toplam 11.487.571 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 11.487.571 adet).

14. KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıklar	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Dava karşılığı	**774.522**	843.313
Diğer kısa vadeli karşılıklar (*)	**211.946**	121.832
Maden devlet hakkı karşılığı (**)	**179.890**	247.123
	1.166.358	1.212.268

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıklar bakiyesinin önemli bir kısmı satış ciro primi karşılığı, sınırda karbon düzenleme mekanizmasıyla ilgili maliyetler ve diğer maliyet karşılıklarından oluşmaktadır.
(**) Grup'un maden ocakları için her yıl takip eden yılın altıncı ayında ödediği devlet hakkına ilişkin karşılık tutarıdır.

Uzun vadeli karşılıklar	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Maden ocakları rehabilitasyon bedeli	**509.275**	539.249
Ecrimisil gider karşılığı	**73.373**	81.785
	582.648	621.034

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli karşılıkların hareketi aşağıda sunulmuştur.

	Kısa Vadeli			**Uzun Vadeli**	
	Maden devlet hakkı karşılığı	**Dava Karşılığı**	**Diğer**	**Maden ocakları rehabilitasyon bedeli**	**Ecrimisil gider karşılığı**
1 Ocak 2026	247.123	843.313	121.832	539.249	81.785
İlave karşılık	200.703	16.393	197.930	79.710	36.282
Konusu kalmayan karşılık	-	-	(22.409)	-	(28.770)
Dönem içinde yapılan ödemeler	(215.965)	-	(75.731)	-	-
Kur farkı	-	80.349	1.755	-	-
Çevrim farkı	-	-	4.130	-	-
Parasal kazanç	(51.971)	(165.533)	(15.561)	(109.684)	(15.924)
30 Eylül 2026	**179.890**	**774.522**	**211.946**	**509.275**	**73.373**

14. KARŞILIKLAR (devamı)

	Kısa Vadeli			Uzun Vadeli	
	Maden devlet hakkı karşılığı	Dava karşılığı	Diğer	Maden ocakları rehabilitasyon bedeli	Ecrimisil gider karşılığı
1 Ocak 2025	209.628	483.204	230.532	386.004	67.143
İlave karşılık	219.647	24.938	75.621	90.242	28.130
Konusu kalmayan karşılık	-	-	(42.744)	-	-
Dönem içinde yapılan ödemeler	(179.669)	-	(150.610)	-	-
Kur farkı	-	59.872	-	-	-
Parasal kazanç	(48.499)	(99.706)	(27.179)	(84.559)	(15.490)
30 Eylül 2025	201.107	468.308	85.620	391.687	79.783

15. TAAHHÜTLER VE KOŞULLU VARLIKLAR

Grup'un verilen teminatları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**TL**	**ABD Doları (TL Karşılığı)**	**Avro (TL Karşılığı)**	**Toplam TL**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	568.018	36.328	-	604.346
-Teminat	*568.018*	*36.328*	-	*604.346*
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	**568.018**	**36.328**	**-**	**604.346**

31 Aralık 2025	TL	ABD Doları (TL Karşılığı)	Avro (TL Karşılığı)	Toplam TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	557.293	465.662	-	1.022.955
-Teminat	*557.293*	*465.662*	-	*1.022.955*
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	557.293	465.662	-	1.022.955

16. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	**1.401.473**	3.272.613
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	**174.318**	165.808
	1.575.791	3.438.421

Uzun vadeli borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Uzun vadeli banka kredileri	**-**	1.521.190
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	**246.761**	235.227
	246.761	1.756.417

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026	
Para birimi	**Ağırlıklı ortalama faiz oranı**	**Kısa vadeli**	**Uzun vadeli**
TL	%15,80	**-**	3.966
Avro (*)	%4,50	**-**	1.397.507
		-	1.401.473

		31 Aralık 2025	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%39,81	-	22.247
Avro (*)	%4,50	-	4.771.556
		-	4.793.803

(*) Grup, Ankara Beypazarı bölgesinde inşası tamamlanan 115 MW kapasiteli Güneş Enerjisi Santrali (GES) ile Ankara, Adana ve Mardin fabrikalarında kurulacak Atık Isı Geri Kazanım Tesisleri için Şubat 2025'te toplam 75.000.000 Avro tutarında finansman temin etmiştir.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla finansal borç (kiralama işlemlerinden borçlar hariç olmak üzere) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	**4.793.803**	127.576
Faiz ödemesi	**(166.485)**	(135.419)
Aktifleştirilen kur	**16.800**	73.562
Aktifleştirilen faiz	**11.661**	96.541
Faiz tahakkuku	**97.458**	59.322
Kur farkı	**317.156**	981.205
Yeni alınan krediler ve borçlanma araçları	**-**	4.337.266
Geri ödenen krediler ve borçlanma araçları	**(2.877.495)**	(65.892)
Parasal kazanç	**(791.425)**	(664.480)
	1.401.473	4.809.681

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	**168.491**	150.463
Ödenecek personel vergileri	**128.070**	121.200
Personele borçlar	**95.054**	45.611
	391.615	317.274

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele ödenecek prim ve ikramiye karşılığı	**665.001**	875.268
	665.001	875.268

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemi için personel prim karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur;

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	**875.268**	645.074
Dönem içinde ayrılan karşılık	**654.859**	578.581
Dönem içinde yapılan ödemeler	**(739.150)**	(586.095)
Çevrim farkı	**48**	-
Parasal kayıp	**(126.024)**	(99.489)
30 Eylül itibarıyla karşılık	**665.001**	538.071

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	**510.488**	483.397
Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı	**557.968**	457.941
Kullanılmayan izin karşılığı	**189.970**	183.849
	1.258.426	1.125.187

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, yıllık tam 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: tam 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Kıdem tazminatı yükümlülüğü bağımsız bir aktüer tarafından hesaplanmış, hesaplamada Öngörülen Birim Kredi Yöntemi kullanılmıştır. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar aşağıdaki tabloda yer alan oranlar kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

30 Eylül 2026	
İskonto oranı	%28,93 (sabit)
Enflasyon oranı	%24,15 (sabit)
Ücret artışları	Enflasyon üzeri %1,5
Kıdem tazminatı tavan artışı	%24,15

31 Aralık 2025	
İskonto oranı	%28,93 (sabit)
Enflasyon oranı	%24,15 (sabit)
Ücret artışları	Enflasyon üzeri %1,5
Kıdem tazminatı tavan artışı	%24,15

İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0-15 yıl çalışanlar için % 1- % 11 ve 15 üzeri yıl çalışanlar için % 0 olarak dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan tam 73.729,87 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Temmuz 2025: tam 53.919,68 TL) (belirtilen kıdem tazminatı tavanları belirtilen tarihlerin satın alım gücünden ifade edilmiştir).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı, enflasyon oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	**483.397**	600.699
Hizmet maliyeti	**56.397**	80.756
Faiz maliyeti (Not 26)	**91.508**	113.202
Ödenen kıdem tazminatları (-)	**(67.402)**	(32.785)
Aktüeryal kayıp	**50.651**	73.154
Parasal kazanç	**(104.063)**	(141.048)
30 Eylül itibarıyla karşılık	**510.488**	693.978

Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı

Grup'un belli bir kıdemin üzerindeki çalışanlarına "Kıdemli işçiliği teşvik primi" adı altında sağladığı bir fayda bulunmaktadır.

Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı, çalışanların bu prime hak kazanması halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kıdemli işçiliği teşvik yükümlülüğü de bağımsız bir aktüer tarafından aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmış, hesaplamada "öngörülen birim kredi yöntemi" kullanılmıştır.

Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı, enflasyon oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı (devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemi içinde kıdem işçiliği teşvik primi karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	**457.941**	596.410
Hizmet maliyeti	**186.596**	135.002
Faiz maliyeti (Not 26)	**91.831**	114.373
Ödenen kıdemli işçilik (-)	**(77.207)**	(35.350)
Parasal kazanç	**(101.193)**	(137.716)
30 Eylül itibarıyla karşılık	**557.968**	672.719

Kullanılmayan izin karşılığı

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemi içinde kullanılmayan izin karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	**183.849**	160.409
Dönem içinde ayrılan karşılık, (net)	**48.579**	54.935
Ödenen (-)	**-**	(1.409)
Parasal kazanç	**(42.458)**	(39.796)
30 Eylül itibarıyla karşılık	**189.970**	174.139

18. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	**%**	**30 Eylül 2026**	**%**	31 Aralık 2025
TCC OYAK Amsterdam Holdings B.V.	**80,05**	**3.891.796**	80,05	3.891.796
Halka açık kısım	**19,95**	**969.860**	19,95	969.860
Nominal sermaye	**100,00**	**4.861.656**	100,00	4.861.656
Enflasyon düzeltmesi (*)		**14.363.037**		14.363.037
Düzeltilmiş sermaye		**19.224.693**		19.224.693

(*) Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sermayesi tam 486.165.578.300 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: tam 486.165.578.300 adet pay). Payların itibari değeri pay başına 0,01 TL'dir (31 Aralık 2025: pay başı 0,01 TL).

18. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal Yedekler	**11.074.677**	11.072.597
	11.074.677	11.072.597

c) Kar dağıtımı

Halka açık şirketler kâr payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II- 19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, borsaya kote halka açık ortaklıklar için asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kâr payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir. Şirket'in, raporlama dönemi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan 19.513.088 TL geçmiş yıllar karları, 8.712.737 TL net dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek 3.083.112 TL olağanüstü yedeği ile 456.828 TL özel fonu bulunmaktadır.

d) Enflasyon düzeltme etkisi

Şirket'in özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesapların tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 (TFRS)	**Tarihi değer**	**Enflasyon düzeltmesi etkisi**	**Endekslenmiş değer**
Sermaye	4.861.656	14.363.037	19.224.693
Geri Alınan Paylar	20.112	(45.895)	(25.783)
Paylara İlişkin Primler	234	1.988	2.222
Yasal Yedekler	858.460	10.216.217	11.074.677

30 Eylül 2026 (VUK)	**Tarihi değer**	**Enflasyon düzeltmesi etkisi**	**Endekslenmiş değer**
Sermaye	4.861.656	12.684.066	17.545.722
Geri Alınan Paylar	(37.683)	(259.719)	(297.402)
Paylara İlişkin Primler	234	5.716	5.950
Yasal Yedekler	888.689	8.591.702	9.480.391
Diğer Yedekler	3.589.705	9.337.966	12.927.671

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Dönem karı vergi yükümlülüğü

Ödenecek gelir vergisi	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	**2.345.315**	2.844.277
İlave tahakkuk eden vergi ve fonlar	**(16.627)**	591.874
Eksi: Peşin ödenmiş vergi ve fonlar (-)	**(1.553.295)**	(3.343.195)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**775.393**	92.956

30 Eylül 2026 itibarıyla geçerli olan efektif vergi oranı %25'tir (31 Aralık 2025: %25).

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi gideri

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Cari vergi gideri	**2.345.315**	1.839.479	**1.161.855**	1.194.033
Ertelenmiş vergi gideri	**1.236.309**	190.921	**61.458**	222.340
	3.581.624	2.030.400	**1.223.313**	1.416.373

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

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.

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7456 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesinin birinci fıkrasında değişiklik yapılarak 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için kurumlar vergisi oranı %25'e yükseltilmiştir. Raporlama tarihi itibarıyla uygulanan geçerli vergi oranı %25'tir (31 Aralık 2025: %25). İki yıldan uzun süreyle elde tutulan finansal yatırımların ("borsaya kote") değer artışları/azalışları için %12,5 (31 Aralık 2025: %12,5) ertelenmiş vergi oranı esas alınmıştır. Romanya ve Kıbrıs şirketleri kanunlarına göre vergiye tabi kurum kazancı, üzerinden kanunen indirilebilir giderler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden sırasıyla %16 ve %23,5 olarak hesaplanmaktadır.

15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile 15 Temmuz 2023 tarihinden önce kurumların aktifinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlara uygulanan istisna oranı %25 olup, ilgili taşınmazların yeniden değerlenmesi durumunda ortaya çıkan geçici farklar üzerinden hesaplanacak ertelenmiş vergiye uygulanacak vergi oranı, ilgili taşınmazın defter değerinin satış yolu ile geri kazanılması durumunda %18,75 olarak dikkate alınması gerekmektedir.

4 Haziran 2026 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun kapsamında, üretim ve zirai faaliyet kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %12,5 olarak belirlenmiştir. İlgili mevzuat değişikliği Grup'un 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal durum tablosunda yer alan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümünde değişikliğe yol açmıştır. Yeni oranın yürürlük tarihinden sonra tersine dönecek geçici farklar ile devreden mali zararlar üzerindeki etkileri değerlendirilerek, cari dönem konsolide finansal tabloları üzerindeki etkileri Grup yönetimi tarafından hesaplanmış ve cari dönem konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir.

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi

Grup, 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. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların arazi dışındaki ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10 uncu madde uyarınca, ilgili geçici farkların tersine dönmesinin beklendiği dönemlerde geçerli olması beklenen vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Buna göre, 2026 ve sonraki vergilendirme dönemlerinde elde edilecek kurum kazançları için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'tir. Ancak, 4 Haziran 2026 tarihli ve 32920 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile üretim ve tarımsal faaliyetlerden elde edilen kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı, 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %25'ten %12,5'e indirilmiştir.

Bu kapsamda, 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren tersine dönmesi beklenen ve üretim ile tarımsal faaliyetlerden kaynaklanan geçici farklara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri %12,5 vergi oranı kullanılarak hesaplanmış, diğer geçici farklar ise ilgili yasal vergi oranları esas alınarak ölçülmüştür. Söz konusu kanun değişikliğinin etkisi cari dönem konsolide finansal tablolarına yansıtılmıştır.

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları

Grup'un teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamda, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 678.201 TL (31 Aralık 2025: 781.739 TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu vergi avantajının 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmesi neticesinde 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ilişkin konsolide kar veya zarar tablosunda 49.374 TL tutarında ertelenmiş vergi geliri oluşmuştur. 1 Ocak – 30 Eylül 2026 tarihleri arasında yatırımdan elde edilen kazanç nedeni ile yararlanılan katkı tutarı 88.719 TL'dir.

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, mali zararlar ve indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkân sağlayan sınırsız ömre sahip yatırım indirimleri nedeniyle hak kazanılan vergi avantajları üzerinden hesaplanmaktadır. Bu kapsamda Grup yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının konsolide finansal tablolara yansıtılmasını uzun süreli planlara dayandırmakta olup, söz konusu yatırım indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğini, vergilendirilebilir kar tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak her bilanço tarihi itibarıyla değerlendirmektedir. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının bilanço tarihinden itibaren 5 yıl içerisinde geri kazanılması öngörülmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen duyarlılık analizinde, iş planlarını oluşturan temel makroekonomik ve sektörel varsayımlarda yer alan girdiler %10 artırılarak/azaltılarak yapıldığında yatırım teşviklerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının 5 yıl olarak öngörülen geri kazanım sürelerinde bir değişiklik olmamıştır.

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	**30 Eylül 2026**	31 Aralık 2025
Yatırım teşvik indirimi	**678.201**	781.739
Kıdem tazminatı karşılıkları	**63.925**	120.849
Şüpheli ticari alacak karşılığı	**3.632**	9.228
Kıdemli işçilik teşvik primi karşılığı	**70.253**	114.485
Çalışanlara sağlanan prim karşılığı	**166.095**	218.817
Dava karşılıkları	**96.994**	210.828
Ocaklar devlet hakkı karşılığı	**22.486**	61.781
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	**23.010**	45.962
Ecrimisil karşılığı	**9.172**	20.446
Rehabilitasyon karşılığı	**63.659**	134.812
Sınırda karbon düzenleme mekanizması karşılığı (SKDM)	**21.463**	-
Finansal yatırımlar makul değer farkı	**(28.325)**	(13.576)
Maddi duran varlıkların amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	**(658.476)**	74.459
Stoklar	**(621.183)**	(438.444)
Diğer	**52.007**	(41.923)
	(37.087)	1.299.463

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dönem içindeki ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülüklerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

	2026	2025
1 Ocak açılış bakiyesi	**1.299.463**	2.182.850
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	**(1.236.309)**	(190.921)
Diğer kapsamlı gelir / (gider) altında muhasebeleştirilen	**(100.865)**	18.288
Çevrim farkı	**624**	-
30 Eylül kapanış bakiyesi	**(37.087)**	2.010.217

Dönem vergi giderinin dönem net karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar	**8.886.143**	11.477.806
Gelir vergisi oranı %25 (2025: %25) vergi etkisi	**(2.221.536)**	(2.869.451)
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	**(120.582)**	(53.244)
- İndirim ve istisnalar	**504.128**	376.016
- Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan kalemler	**(28.856)**	(39.137)
- Cari dönem içerisinde kullanılan mali zararlar	**-**	14.048
- Ertelenmiş vergiye konu edilmemiş cari dönem mali zararları	**(10.782)**	-
- Farklı vergi oranı etkisi	**1.330.005**	56.865
- Yatırım teşvik istisnası	**138.093**	1.103.907
- Parasal kazanç/ (kayıp) ve diğer enflasyon etkisi	**(3.172.094)**	(619.404)
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	**(3.581.624)**	(2.030.400)

20. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanç	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Net dönem karı	**5.304.519**	9.447.406	**2.988.139**	4.403.152
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	**486.165.578**	486.165.578	**486.165.578**	486.165.578
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (1 TL nominal bedelli)	**1,09**	1,94	**0,61**	0,91

21. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yurt içi satışlar	**42.035.614**	47.447.805	**16.277.546**	17.681.477
Yurt dışı satışlar (ihracat)	**2.552.828**	3.767.128	**868.217**	1.744.587
Yurt dışı satışlar (ihraç kayıtlı satışlar)	**1.775.504**	1.384.936	**635.539**	555.581
Diğer hasılat	**113.848**	115.190	**35.084**	49.313
Satışlardan diğer indirimler (-)	**(151.155)**	(137.902)	**(53.153)**	(49.313)
Net Satışlar	**46.326.639**	52.577.157	**17.763.233**	19.981.645

b) Satışların maliyeti

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Direkt hammadde ve malzeme giderleri	**(21.673.782)**	(24.821.769)	**(7.853.480)**	(9.123.068)
İşçilik giderleri	**(3.964.303)**	(3.936.269)	**(1.331.327)**	(1.334.265)
Genel üretim giderleri	**(5.396.345)**	(5.989.430)	**(1.862.969)**	(2.006.279)
Amortisman ve itfa payı giderleri	**(3.513.574)**	(3.128.106)	**(1.161.210)**	(1.081.044)
Toplam üretim maliyeti	**(34.548.004)**	(37.875.574)	**(12.208.986)**	(13.544.656)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	**472.100**	(335.075)	**(383.121)**	(114.249)
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	**74.367**	(90.501)	**31.842**	(195.198)
Satılan ticari mallar maliyeti	**(551.011)**	(310.303)	**(213.258)**	(134.242)
Satışların maliyeti	**(34.552.548)**	(38.611.453)	**(12.773.523)**	(13.988.345)

22. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri (-)	**(3.069.403)**	(2.985.594)	**(958.338)**	(979.021)
Pazarlama giderleri (-)	**(370.720)**	(349.782)	**(115.925)**	(100.913)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	**(189.119)**	(184.633)	**(59.368)**	(61.542)
	(3.629.242)	(3.520.009)	**(1.133.631)**	(1.141.476)

22. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (devamı)

a) Genel Yönetim Giderleri Detayı

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel giderleri	**(1.800.338)**	(1.769.082)	**(557.091)**	(605.481)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	**(732.837)**	(705.402)	**(229.517)**	(227.529)
Vergi, resim ve harç giderleri	**(141.041)**	(87.430)	**(47.492)**	(24.597)
Amortisman ve itfa giderleri	**(128.835)**	(96.374)	**(45.707)**	(20.176)
Seyahat giderleri	**(65.336)**	(70.635)	**(24.318)**	(26.996)
Diğer malzeme giderleri	**(48.043)**	(52.576)	**(12.549)**	(17.518)
Sigorta giderler	**(26.412)**	(31.295)	**(8.355)**	(10.742)
Karşılık giderleri	**(17.119)**	(24.938)	**(125)**	-
Enerji giderleri	**(14.603)**	(24.134)	**(5.034)**	(8.750)
Organizasyon giderleri	**(13.770)**	(26.702)	**(6.475)**	(3.041)
Diğer	**(81.069)**	(97.026)	**(21.675)**	(34.191)
	(3.069.403)	(2.985.594)	**(958.338)**	(979.021)

b) Pazarlama Giderleri Detayı

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel giderleri	**(309.839)**	(291.847)	**(94.852)**	(90.843)
Seyahat giderleri	**(27.004)**	(28.880)	**(9.141)**	(9.704)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	**(13.971)**	(9.232)	**(5.925)**	(2.904)
Temsil ve ağırlama giderleri	**(4.946)**	(6.471)	**(928)**	(1.459)
Amortisman ve itfa giderleri	**(4.729)**	(6.113)	**(1.627)**	194
Resmi kurum ve harç giderleri	**(2.949)**	(2.561)	**(1.423)**	(1.272)
Diğer malzeme giderleri	**(236)**	(350)	**(138)**	(116)
Diğer	**(7.046)**	(4.328)	**(1.891)**	5.191
	(370.720)	(349.782)	**(115.925)**	(100.913)

c) Araştırma ve Geliştirme Giderleri Detayı

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel giderleri	**(174.942)**	(173.240)	**(55.255)**	(58.277)
Amortisman ve itfa giderleri	**(1.046)**	(1.317)	**(235)**	(427)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	**(4.809)**	(4.159)	**(1.325)**	(1.182)
Diğer	**(8.322)**	(5.917)	**(2.553)**	(1.656)
	(189.119)	(184.633)	**(59.368)**	(61.542)

23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve itfa payları	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Satışların maliyeti	**(3.513.574)**	(3.128.106)	**(1.161.210)**	(1.081.044)
Genel yönetim giderleri	**(128.835)**	(96.374)	**(45.707)**	(20.176)
Pazarlama giderleri	**(4.729)**	(6.113)	**(1.627)**	194
Araştırma ve geliştirme giderleri	**(1.046)**	(1.317)	**(235)**	(427)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	**(26.780)**	-	**(15.386)**	-
	(3.674.964)	(3.231.910)	**(1.224.165)**	(1.101.453)

Personel giderleri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Satışların maliyeti	**(3.964.303)**	(3.936.269)	**(1.331.327)**	(1.334.265)
Genel yönetim giderleri	**(1.800.338)**	(1.769.082)	**(557.091)**	(605.481)
Pazarlama giderleri	**(309.839)**	(291.847)	**(94.852)**	(90.843)
Araştırma ve geliştirme giderleri	**(174.942)**	(173.240)	**(55.255)**	(58.277)
	(6.249.422)	(6.170.438)	**(2.038.525)**	(2.088.866)

24. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faaliyetlere ilişkin kur farkı geliri	**305.787**	624.571	**146.986**	158.276
Redevans geliri (*)	**272.391**	262.589	**85.618**	89.401
Gecikmiş tahsilatlardan kaynaklı faiz geliri	**180.245**	191.980	**74.485**	61.497
Sigortadan alınan hasar ve tazminat gelirleri	**173.728**	35.669	**148.243**	28.842
Güneş enerjisi santrali gelirleri (**)	**66.771**	-	**47.109**	-
Hurda ve malzeme satış karı	**51.428**	48.845	**19.559**	11.741
Konusu kalmayan karşılıklardan gelirler (***)	**45.512**	18.931	**5.369**	-
Reeskont faiz geliri	**12.228**	10.698	**3.325**	(3.213)
Diğer gelirler	**75.941**	60.047	**46.724**	1.374
	1.184.031	1.253.330	**577.418**	347.918

(*) Redevans geliri maden ruhsat gelirinden oluşmaktadır.
(**) Ankara Beypazarı bölgesinde inşası tamamlanan 115 MW kapasiteli Güneş Enerjisi Santrali'nin piyasaya yapmış olduğu elektrik satışlarından oluşmaktadır.
(***) Konusu kalmayan karşılıklardan gelirler ecrimisil, satış çiro prim ve şüpheli alacak karşılığı iptallerinden oluşmaktadır.

24. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faaliyetlere ilişkin kur farkı gideri	**(505.603)**	(760.302)	**(198.180)**	(153.165)
Yardım ve bağışlar	**(21.965)**	(8.428)	**(5.475)**	(1.980)
Tazminat ve ceza gideri	**(20.793)**	(30.317)	**(8.112)**	(6.965)
Amortisman gideri (*)	**(26.780)**	-	**(15.386)**	-
Güneş enerji santrali giderleri (*)	**(16.672)**	-	**(11.818)**	-
Karşılık giderleri	**(5.222)**	(4.737)	**(937)**	(4.666)
Komisyon giderleri	**(432)**	(224)	**(92)**	(93)
Diğer giderler	**(23.818)**	(36.105)	**(12.086)**	(14.961)
	(621.285)	(840.113)	**(252.086)**	(181.830)

(*) Ankara Beypazarı bölgesinde inşası tamamlanan 115 MW kapasiteli Güneş Enerjisi Santrali'nin amortisman ve diğer giderlerinden oluşmaktadır.

25. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar değerleme geliri	**397.313**	596.478	**59.397**	275.454
Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatlardan faiz geliri	**123.204**	862.679	**123.204**	226.736
Sabit kıymet satış karları	**20.469**	17.308	**13.777**	92
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirleri	**17.498**	13.008	**6.456**	4.357
Özel tahvil senet ve bonoları gelirleri	**15.719**	37.150	**-**	-
Kamu kesimi tahvil senet ve bonoları gelirleri	**10.499**	-	**-**	-
Temettü geliri	**7.138**	4.246	**-**	-
	591.840	1.530.869	**202.834**	506.639

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Sabit kıymet satış zararı	**(1.581)**	(35)	**(918)**	(35)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar değerleme gideri	**-**	(18.254)	**-**	10.720
Diğer	**(1.027)**	(2.220)	**(323)**	(525)
	(2.608)	(20.509)	**(1.241)**	10.160

26. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Banka mevduat faiz geliri	**2.322.266**	2.365.151	**817.333**	950.368
Kur farkı geliri	**809.857**	1.174.212	**281.272**	305.487
İlişkili taraflardan faiz geliri (Not 5)	**6.040**	-	**4.213**	-
Diğer faiz gelirleri	**1.145**	-	**1.145**	-
Diğer finansal gelirler	**4.237**	211	**4.236**	211
	3.143.545	3.539.574	**1.108.199**	1.256.066

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	**(865.441)**	(2.112.457)	**(334.337)**	(430.224)
Komisyon giderleri	**(346.074)**	(235.281)	**(154.744)**	(87.432)
Kısa ve uzun vadeli borçlanma faiz gideri	**(97.458)**	(59.322)	**(17.615)**	(40.046)
Kıdemli işçilik faiz maliyeti (Not 17)	**(91.831)**	(114.373)	**(35.771)**	(45.682)
Kıdem tazminatı faiz maliyeti (Not 17)	**(91.508)**	(113.202)	**(33.391)**	(46.184)
Kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz gideri	**(83.072)**	(44.852)	**(28.899)**	(16.953)
İlişkili taraflara faiz giderleri (Not 5)	**(13.440)**	(14.512)	**(4.468)**	(4.613)
Diğer finansal giderler	**(5.615)**	(19.859)	**(2.021)**	(3.954)
	(1.594.439)	(2.713.858)	**(611.246)**	(675.088)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN VE BORÇLANMALARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı 16. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un üst yönetimi, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup, üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri ile dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Grup yönetimi endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin ve kısa vadeli finansal yatırımların çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, bilançodaki "özkaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN VE BORÇLANMALARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

a) Sermaye risk yönetimi (devamı)

Net Borç/Toplam Sermaye Oranı

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal Borçlar (Not 16)	**1.822.552**	5.194.838
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri (Not 4)	**(10.043.723)**	(17.180.191)
Eksi: Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Not 13)	**(5.406.644)**	(1.185.101)
Net Borç	**(13.627.815)**	(13.170.454)
Toplam Özkaynaklar	**83.431.105**	78.260.293
Toplam Sermaye	**4.861.656**	4.861.656
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	**(2,80)**	(2,71)

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Grup'un kullandığı başlıca finansal araçlar banka kredileri, finansman bonosu, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Grup'un operasyonları için finansman yaratmaktır. Grup ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan finansal yatırımlar, ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

b.1) Piyasa riski yönetimi

Grup'un faaliyetleri öncelikle, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile değerlendirilmektedir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

b.1.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup başlıca Avro, ABD Doları ve Rumen Leyi cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN VE BORÇLANMALARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.1) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.1.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**Rumen Leyi**	**Diğer**
1. Ticari Alacak	969.824	7.855	10.473	-	56
2. Parasal Finansal Varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.686.866	10.112	32.246	38.283	-
3. Diğer Dönen Varlıklar	647.292	7.167	5.333	-	5
4. Dönen Varlıklar (1+ 2 + 3)	**4.303.982**	**25.134**	**48.052**	**38.283**	**61**
5. Duran Varlıklar	1.056.201	258	18.784	-	-
6. Toplam Varlıklar (4+5)	**5.360.183**	**25.392**	**66.836**	**38.283**	**61**
7. Ticari borçlar	2.309.054	23.026	20.970	-	203
8. Finansal yükümlülükler	1.397.487	-	25.109	-	-
9. Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.554.134	13.190	34.274	-	-
10. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7+8+9)	**6.260.675**	**36.216**	**80.353**	**-**	**203**
11. Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12. Uzun Vadeli Yükümlülükler	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
13. Toplam Yükümlülükler (10+12)	**6.260.675**	**36.216**	**80.353**	**-**	**203**
14. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (6-13)	**(900.492)**	**(10.824)**	**(13.517)**	**38.283**	**(142)**
15. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (6-13)	**(900.492)**	**(10.824)**	**(13.517)**	**38.283**	**(142)**
16. İhracat	**1.672.727**	**24.053**	**8.670**	**-**	**-**
17. İhraç kayıtlı satışlar	**1.481.269**	**30.018**	**200**	**-**	**-**
18. İthalat	**2.784.335**	**30.340**	**22.750**	**-**	**159**

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN VE BORÇLANMALARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.1) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.1.1) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2025				
	TL Karşılığı (*) (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Rumen Leyi	Diğer
1. Ticari Alacak	902.477	5.472	9.710	-	56
2. Parasal Finansal Varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	4.182.540	26.485	39.884	22.833	-
3. Diğer Dönen Varlıklar	307.512	431	4.537	-	13
4. Dönen Varlıklar (1+ 2 + 3)	5.392.529	32.388	54.131	22.833	69
5. Duran Varlıklar	1.741.980	5.316	23.336	-	-
6. Toplam Varlıklar (4+5)	7.134.509	37.704	77.467	22.833	69
7. Ticari borçlar	3.348.380	26.948	30.194	-	271
8. Finansal yükümlülükler	4.771.580	-	76.191	-	-
9. Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.839.451	13.224	34.072	-	-
10. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7+8+9)	10.959.411	40.172	140.457	-	271
11. Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Toplam Yükümlülükler (10+12)	10.959.411	40.172	140.457	-	271
14. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (6-13)	(3.824.902)	(2.468)	(62.990)	22.833	(202)
15. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (6-13)	(3.824.902)	(2.468)	(62.990)	22.833	(202)
16. İhracat	3.275.364	51.375	7.839	-	-
17. İhraç kayıtlı satışlar	1.224.186	22.664	3	-	-
18. İthalat	3.603.385	41.961	20.247	-	1.275

(*) Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre belirtilmiştir.

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları, Avro ve Rumen Leyi cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları, Avro ve Rumen Leyi kurlarındaki %20'lik (31 Aralık 2025: %20) artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik (31 Aralık 2025: %20) oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan orandır. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %20'lik (31 Aralık 2025: %20) kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN VE BORÇLANMALARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.1) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.1.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

	30 Eylül 2026 Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1 – ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(106.562)	106.562
2 – ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3 – ABD Doları net etki (1 +2)	**(106.562)**	**106.562**
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4 – Avro net varlık / yükümlülük	(151.801)	151.801
5 – Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 – Avro net etki (4+5)	**(151.801)**	**151.801**
Rumen Leyi'nin TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
7 – Rumen Leyi net varlık / yükümlülük	80.120	(80.120)
8 – Rumen Leyi riskinden korunan kısım (-)	-	-
9 – Rumen Leyi net etki (7+8)	**80.120**	**(80.120)**
TOPLAM (3+6+9)	**(178.243)**	**178.243**

	31 Aralık 2025 Kar / (Zarar) (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1 – ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(21.769)	21.769
2 – ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3 – ABD Doları net etki (1 +2)	(21.769)	21.769
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4 – Avro net varlık / yükümlülük	(636.047)	636.047
5 – Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 – Avro net etki (4+5)	(636.047)	636.047
Rumen Leyi'nin TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
7 – Rumen Leyi net varlık / yükümlülük	44.809	(44.809)
8 – Rumen Leyi riskinden korunan kısım (-)	-	-
9 – Rumen Leyi net etki (7+8)	44.809	(44.809)
TOPLAM (3+6+9)	(613.007)	613.007

(*) Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre belirtilmiştir.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN VE BORÇLANMALARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Rayiç değer hiyerarşi tablosu

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

• Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükleri için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

• İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

• Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasından kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları

Grup'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden konsolide finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir.

	30 Eylül 2026		
Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Hisse senetleri	**412.863**	-	-
Yatırım fonları	**890.903**	-	-

	31 Aralık 2025		
Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	340.174	-	-
Yatırım fonları	844.927	-	-

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1 Ekim 2026 tarihi itibarıyla CIMPOR Batı ve CIMPOR Doğu'nun beton ve agrega satış faaliyetleri başlamıştır.