İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU 3

ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 4

ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 5

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU 6

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 7-42

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7-14
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI 15-18
NOT 4 STOKLAR 18
NOT 5 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 18-19
NOT 6 MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 20-21
NOT 7 BORÇLANMALAR 22-23
NOT 8 KARŞILIKLAR 23-25
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 25-27
NOT 10 ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER 28
NOT 11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 29-31
NOT 12 ÖZKAYNAKLAR 31
NOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 32-33
NOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER VE ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/(GİDERLER) 34-35
NOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 36
NOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 37-42
NOT 17 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 42

VARLIKLAR	Not	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 30 Eylül 2026 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 30 Eylül 2026 Bin TL	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025 Bin ABD Doları	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025 Bin TL
DÖNEN VARLIKLAR		**2.063.114**	**100.948.727**	**2.383.179**	**102.108.960**
Nakit ve Nakit Benzerleri		789.437	38.627.406	1.184.181	50.737.047
Ticari Alacaklar		110.828	5.422.876	182.129	7.803.468
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3*	*87.668*	*4.289.643*	*127.894*	*5.479.725*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*23.160*	*1.133.233*	*54.235*	*2.323.743*
Diğer Alacaklar		4.859	237.729	5.122	219.463
Türev Araçlar		159	7.763	41	1.745
Stoklar	4	1.042.099	50.990.225	912.959	39.116.364
Peşin Ödenmiş Giderler		25.425	1.244.032	13.065	559.786
Diğer Dönen Varlıklar		90.307	4.418.696	85.682	3.671.087
DURAN VARLIKLAR		**3.174.936**	**155.350.631**	**3.153.992**	**135.134.996**
Finansal Yatırımlar		1.460	71.433	1.699	72.798
Diğer Alacaklar		95	4.659	109	4.659
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	37.579	1.838.759	34.337	1.471.206
Maddi Duran Varlıklar	6	3.015.720	147.560.092	2.972.440	127.356.257
Kullanım Hakkı Varlıkları		23.758	1.162.492	21.385	916.253
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	38.875	1.902.178	40.543	1.737.102
Peşin Ödenmiş Giderler		57.449	2.811.018	83.479	3.576.721
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*3*	*1.306*	*63.905*	*1.306*	*55.958*
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		*56.143*	*2.747.113*	*82.173*	*3.520.763*
TOPLAM VARLIKLAR		**5.238.050**	**256.299.358**	**5.537.171**	**237.243.956**

Sunum para birimi TL'ye çevrime ilişkin detaylar Not 2.1'de açıklanmaktadır.

KAYNAKLAR	Not	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 30 Eylül 2026 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 30 Eylül 2026 Bin TL	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025 Bin ABD Doları	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025 Bin TL
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.288.624**	**63.167.420**	**1.058.751**	**45.445.629**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	5.324	260.994	122.404	5.253.933
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	446.490	21.886.206	90.684	3.892.436
Ticari Borçlar		779.039	38.188.356	791.449	33.972.174
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3*	*122.652*	*6.012.185*	*146.368*	*6.282.560*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*656.387*	*32.176.171*	*645.081*	*27.689.614*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	19.802	970.665	21.286	913.673
Diğer Borçlar		6.134	300.678	4.721	202.656
Türev Araçlar		-	-	37	1.605
Ertelenmiş Gelirler		14.525	711.972	9.645	414.012
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	11	4.914	240.873	6.866	294.727
Kısa Vadeli Karşılıklar	8	11.056	541.971	9.063	388.998
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.340	65.705	2.596	111.415
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**529.010**	**25.931.213**	**1.030.255**	**44.221.501**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	313.941	15.388.874	712.898	30.599.656
Uzun Vadeli Karşılıklar		74.901	3.671.538	62.607	2.687.257
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*9*	*74.901*	*3.671.538*	*62.607*	*2.687.257*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	11	140.168	6.870.801	254.750	10.934.588
ÖZKAYNAKLAR		**3.420.416**	**167.200.725**	**3.448.165**	**147.576.826**
Ödenmiş Sermaye	12	1.474.105	2.900.000	1.474.105	2.900.000
Sermaye Düzeltme Farkları		85	164	85	164
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(75.907)	86.931.338	(69.296)	75.212.219
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*(75.907)*	*(1.305.948)*	*(69.296)*	*(998.177)*
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	*88.237.286*	-	*76.210.396*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		99	4.873	1	24
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		*99*	*4.873*	*1*	*24*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		516.863	4.528.060	487.715	3.237.560
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		1.231.649	60.373.451	1.400.534	60.114.965
Net Dönem Karı veya Zararı		273.522	12.462.839	155.021	6.111.894
TOPLAM KAYNAKLAR		**5.238.050**	**256.299.358**	**5.537.171**	**237.243.956**

Sunum para birimi TL'ye çevrime ilişkin detaylar Not 2.1'de açıklanmaktadır.

İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026 Bin TL	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 Bin TL	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Bin TL	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 Bin TL
Hasılat	13	2.341.068	106.669.136	38.812.513	2.314.814	89.151.372	33.498.767
Satışların Maliyeti	13	(2.111.454)	(96.206.945)	(34.272.265)	(2.130.165)	(82.039.919)	(30.984.722)
BRÜT KAR (ZARAR)		**229.614**	**10.462.191**	**4.540.248**	**184.649**	**7.111.453**	**2.514.045**
Pazarlama Giderleri	14	(29.786)	(1.357.165)	(526.970)	(26.051)	(1.003.301)	(358.633)
Genel Yönetim Giderleri	14	(49.533)	(2.256.939)	(809.956)	(40.085)	(1.543.809)	(543.977)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		(71)	(3.216)	(1.139)	(65)	(2.502)	(915)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	22.918	1.044.222	350.155	22.174	853.994	266.853
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	14	(16.548)	(753.979)	(246.508)	(11.261)	(433.704)	(145.349)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**156.594**	**7.135.114**	**3.305.830**	**129.361**	**4.982.131**	**1.732.024**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		210	9.549	1.039	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(312)	(14.186)	(4.402)	(462)	(17.808)	(10.228)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	5	6.289	286.532	71.393	2.080	80.098	41.077
FİNANSMAN GELİRLERİ (GİDERLERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**162.781**	**7.417.009**	**3.373.860**	**130.979**	**5.044.421**	**1.762.873**
Finansman Gelirleri	15	55.662	2.536.191	692.422	58.059	2.236.058	480.927
Finansman Giderleri	15	(53.676)	(2.445.688)	(833.514)	(79.170)	(3.049.089)	(824.756)
VERGİ ÖNCESİ KAR (ZARAR)		**164.767**	**7.507.512**	**3.232.768**	**109.868**	**4.231.390**	**1.419.044**
Vergi (Gideri) Geliri	11	108.755	4.955.327	1.236	10.360	398.991	170.512
Dönem Vergi (Gideri) Geliri		(4.914)	(223.900)	(94.514)	(5.206)	(200.515)	(68.271)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		113.669	5.179.227	95.750	15.566	599.506	238.783
DÖNEM KARI (ZARARI)		**273.522**	**12.462.839**	**3.234.004**	**120.228**	**4.630.381**	**1.589.556**
Pay Başına Kazanç (Kayıp) (1 TL nominal bedelli)			4,2975	1,1152		1,5967	0,5481

Sunum para birimi TL'ye çevrime ilişkin detaylar Not 2.1'de açıklanmaktadır.

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026 Bin TL	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 Bin TL	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Bin TL	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 Bin TL
DÖNEM KARI (ZARARI)		**273.522**	**12.462.839**	**3.234.004**	**120.228**	**4.630.381**	**1.589.556**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER							
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar							
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		-	20.513.982	7.900.732	-	20.843.010	5.968.502
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	9	(7.555)	(351.738)	-	(4.077)	(162.055)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	11	944	43.967	-	1.019	40.514	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar							
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		131	6.465	6.497	(216)	(8.003)	48.450
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	11	(33)	(1.616)	(1.624)	54	2.001	(12.112)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(6.513)**	**20.211.060**	**7.905.605**	**(3.220)**	**20.715.467**	**6.004.840**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**267.009**	**32.673.899**	**11.139.609**	**117.008**	**25.345.848**	**7.594.396**

Sunum para birimi TL'ye çevrime ilişkin detaylar Not 2.1'de açıklanmaktadır.

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		Birikmiş Karlar		
(Denetimden Geçmemiş)	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	Net Dönem Karı veya Zararı	**Toplam Özkaynaklar**
1 Ocak 2026		**2.900.000**	**164**	**76.210.396**	**(998.177)**	**24**	**3.237.560**	**60.114.965**	**6.111.894**	**147.576.826**
Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	12.462.839	12.462.839
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	20.513.982	(307.771)	4.849	-	-	-	20.211.060
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	20.513.982	(307.771)	4.849	-	-	12.462.839	32.673.899
Diğer değişiklikler nedeni ile artış (azalış) (**)	2.1	-	-	(8.487.092)	-	-	-	8.487.092	-	-
Kar Payları (*)		-	-	-	-	-	-	(13.050.000)	-	(13.050.000)
Transferler		-	-	-	-	-	1.290.500	4.821.394	(6.111.894)	-
30 Eylül 2026		**2.900.000**	**164**	**88.237.286**	**(1.305.948)**	**4.873**	**4.528.060**	**60.373.451**	**12.462.839**	**167.200.725**
(Denetimden Geçmemiş)										
1 Ocak 2025		**2.900.000**	**164**	**62.593.965**	**(1.196.793)**	**4.217**	**3.179.560**	**34.861.452**	**14.254.008**	**116.596.573**
Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	4.630.381	4.630.381
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	20.843.010	(121.541)	(6.002)	-	-	-	20.715.467
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	20.843.010	(121.541)	(6.002)	-	-	4.630.381	25.345.848
Diğer değişiklikler nedeni ile artış (azalış) (**)	2.1	-	-	(9.903.970)	-	-	-	9.903.970	-	-
Kar Payları (*)		-	-	-	-	-	-	(725.000)	-	(725.000)
Transferler		-	-	-	-	-	58.000	14.196.008	(14.254.008)	-
30 Eylül 2025		**2.900.000**	**164**	**73.533.005**	**(1.318.334)**	**(1.785)**	**3.237.560**	**58.236.430**	**4.630.381**	**141.217.421**

(*) Şirket'in 26 Mart 2026 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda hisse başına düşen brüt kar payı: 4,50 TL (2025: 0,25 TL) olmak üzere 2025 yılı ve geçmiş yıl karından 13.050.000 bin TL (26 Mart 2025: 725.000 bin TL) nakit temettü dağıtılmasına ilişkin karar oy çokluğu ile onaylanmıştır. Temettü ödemesine 3 Haziran 2026 tarihinde başlanmıştır.

(**) Geçmiş yıllar karları veya zararları; özet finansal tablolarda TMS 21 uyarınca tarihi kurlardan ABD Doları'na çevrilerek ABD Doları olarak takip edilmekte olup 30 Eylül 2026 tarihli özet finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları veya zararlarının sunum para birimi Türk Lirası'na çevriminin detayı Not 2.1'de açıklanmıştır.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026 Bin TL	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Bin TL
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**169.185**	**7.913.605**	**751.176**	**30.250.717**
Dönem Karı (Zararı)		**273.522**	**12.462.839**	**120.228**	**4.630.381**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**899**	**565.560**	**93.326**	**3.654.128**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	13/14	105.308	4.861.859	95.956	3.740.193
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(6)	(250)	(3.590)	(138.253)
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*4*	*(6)*	*(250)*	*(3.590)*	*(138.253)*
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		20.479	933.152	18.398	708.559
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*9*	*15.703*	*715.494*	*15.103*	*581.628*
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*8*	*4.776*	*217.658*	*3.295*	*126.931*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		986	44.896	(6.201)	(238.840)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	*15*	*(42.324)*	*(1.928.481)*	*(58.059)*	*(2.236.058)*
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	*15*	*43.302*	*1.973.015*	*51.854*	*1.997.066*
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		*8*	*362*	*4*	*152*
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(447)	(20.403)	(2.418)	(113.733)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(272)	(12.406)	4.150	159.836
Türev Finan. Araç. Gerç. Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzelt.		*(272)*	*(12.406)*	*4.150*	*159.836*
Özkaynak Yöntemiyle Değer. Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlg. Düzelt.	5	(6.289)	(286.532)	(2.080)	(80.098)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11	(108.755)	(4.955.327)	(10.360)	(398.991)
Duran Varlıkların Elden Çıkarıl. Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzelt.		13	571	400	15.455
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarıl. Kayn. Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzelt.		*13*	*571*	*400*	*15.455*
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(10.118)	-	(929)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(95.011)**	**(4.648.917)**	**490.443**	**20.356.719**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		74.216	3.631.411	8.704	361.275
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*40.226*	*1.968.270*	*(12.378)*	*(513.771)*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*33.990*	*1.663.141*	*21.082*	*875.046*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		277	13.554	(815)	(33.828)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*277*	*13.554*	*(815)*	*(33.828)*
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)		(118)	(5.774)	816	33.870
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(123.666)	(6.051.014)	138.538	5.750.269
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(22.401)	(1.096.088)	14.673	609.029
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(12.410)	(607.225)	369.754	15.347.305
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*(23.716)*	*(1.160.431)*	*89.371*	*3.709.504*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*11.306*	*553.206*	*280.383*	*11.637.801*
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(10.257)	(501.878)	(79.052)	(3.281.196)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*(10.257)*	*(501.878)*	*(79.052)*	*(3.281.196)*
Türev Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		349	17.077	(3.351)	(139.089)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.001)	(48.980)	41.176	1.709.084
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		*(4.625)*	*(226.303)*	*43.533*	*1.806.916*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		*3.624*	*177.323*	*(2.357)*	*(97.832)*
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**179.410**	**8.379.482**	**703.997**	**28.641.228**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	9	(1.971)	(89.781)	(11.563)	(445.329)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	8	(1.786)	(81.369)	(127)	(4.879)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(6.468)	(294.727)	(5.331)	(205.298)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	-	64.200	2.264.995
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(105.820)**	**(4.816.340)**	**(169.592)**	**(6.539.042)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		232	10.595	5	127
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		*232*	*10.595*	*5*	*127*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(88.000)	(4.009.647)	(123.883)	(4.771.172)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		*(87.870)*	*(4.003.732)*	*(123.879)*	*(4.771.010)*
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		*(130)*	*(5.915)*	*(4)*	*(162)*
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		(21.099)	(961.365)	(55.560)	(2.139.798)
Verilen Diğer Nakit Avans ve Borçlar		*(21.099)*	*(961.365)*	*(55.560)*	*(2.139.798)*
Alınan Temettüler		3.047	144.077	4.418	180.298
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	-	5.428	191.503
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(455.456)**	**(20.886.874)**	**(52.851)**	**(1.893.122)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		11.456	521.983	299.744	11.544.147
Kredilerden Nakit Girişleri		*11.456*	*521.983*	*299.744*	*11.544.147*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(164.479)	(7.537.210)	(317.595)	(12.059.359)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		*(164.479)*	*(7.537.210)*	*(317.595)*	*(12.059.359)*
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(3.608)	(164.410)	(3.493)	(134.521)
Ödenen Temettüler		(284.572)	(13.045.521)	(18.189)	(724.834)
Ödenen Faiz		(52.934)	(2.411.897)	(66.733)	(2.570.114)
Alınan Faiz		38.681	1.750.181	53.415	2.051.559
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(392.091)**	**(17.789.609)**	**528.733**	**21.818.553**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(3.376)	5.634.713	(9.861)	3.029.558
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(395.467)**	**(12.154.896)**	**518.872**	**24.848.111**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.182.555	50.667.362	531.826	18.763.006
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**787.088**	**38.512.466**	**1.050.698**	**43.611.117**

- Raporlama tarihi itibarıyla vadeli mevduat faiz tahakkuku toplamı 114.940 bin TL'dir (2.349 bin USD) (30 Eylül 2025: 59.453 bin TL (1.432 bin USD)).

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. ("Şirket"), 12 Kasım 1968 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiş, 19 Kasım 1968 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmış ve 3 Ekim 1970 tarihinde Türkiye'nin güneyinde Akdeniz kıyısında, İskenderun'a 17 km mesafede, Payas yöresinde kurulmuştur. Şirket'in esas faaliyet konusu yassı ve uzun demir çelik mamulleri üretimi ve satışı ile bunun yanında üretim süreci esnasında oluşan yan ürünlerin satışıdır. Esas ürünleri arasında kütük, slab, rulo, levha ve kangal bulunurken yan ürün olarak kok, katran, benzol, amonyum sülfat ve cüruf yer almaktadır.

Yüksek Planlama Kurulu'nun 10 Eylül 1993 tarih ve 93/T-85 sayılı kararı ile İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. adı altında Türkiye Demir ve Çelik İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nün bağlı ortaklığı haline dönüştürülen İskenderun Demir ve Çelik Fabrikaları Müessesesi, Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 2 Mart 1998 tarih ve 98/20 sayılı Kararı ile özelleştirilmek üzere T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na devredilmiş, Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 8 Şubat 2001 tarih ve 2001/08 sayılı kararı doğrultusunda %100 oranındaki Özelleştirme İdaresi payı, Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ("Erdemir") tarafından 31 Ocak 2002 tarihinde iktisap olunmuştur. Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'nin ana ortağı ATAER Holding A.Ş.'dir. Nihai ana ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur. İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. hisse senetleri Borsa İstanbul'da 28 Mart 2016 tarihinden bu yana işlem görmeye devam etmektedir.

Şirket'in kayıtlı adresi Karayılan Mahallesi, 31319 İskenderun/Hatay'dır.

Şirket'in sermayesine iştirak olduğu şirketlerin faaliyet alanları ve oranları aşağıdaki gibidir:

			Şirket'in sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
İştirakler ve iş ortaklıklarındaki paylar	Faaliyet alanı	Geçerli para birimi	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Teknopark Hatay A.Ş.	AR-GE Merkezi	Türk Lirası	5%	5%
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.	Endüstriyel Gaz Üretim ve Satışı	ABD Doları	50%	50%

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026 Kişi	31 Aralık 2025 Kişi
Saat Ücretli	3.552	3.560
Aylık Ücretli	1.352	1.369
	4.904	4.929

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İlişikteki özet 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 ara dönem özet 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.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerinden taşınan finansal araçlar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket, bu çerçevede özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

Fonksiyonel ve raporlama sunum para birimi

Şirket'in ikamet ettiği ülkenin para biriminin Türk Lirası (TL) olmasına rağmen Şirket'in geçerli para birimi ABD Doları'dır. Şirket'in faaliyetleri üzerinde ABD Doları'nın etkisi önemlidir ve ABD Doları Şirket'le alakalı durumların altında yatan ekonomik özü yansıtır. Şirket, finansal raporlarındaki ölçüm kalemleri ile fonksiyonel para birimini ABD Doları olarak kullanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak özet finansal tablolar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.

Müşterek yönetime tabi ortaklığın fonksiyonel para birimi

Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin fonksiyonel para birimi ABD Doları'dır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi" kapsamındaki duyurusuna istinaden; Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının, Türkiye Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da (TMS 29) yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmasına karar verilmiştir.

Yukarıdaki açıklamalar doğrultusunda; raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in fonksiyonel para biriminin ABD Doları olması sebebiyle TFRS'ye göre düzenlenecek özet finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmasına gerek bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Sunum para birimine çevrim

Şirket; Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun "KGK" yayınlamış olduğu 15 Mart 2021 tarihli "Yabancı Para Cinsinden Parasal Kalemlerin Türkiye Muhasebe Standartlarına Göre Sonraki Ölçümü Hakkında" duyurusuna istinaden özet finansal tablolarındaki varlık ve yükümlülükleri raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli alış ve satış kurlarını kullanarak değerlemeye tabi tutmuş ve aynı kurlar üzerinden sunum para birimine çevrimini gerçekleştirmiştir.

TMS 21 ("Kur Değişimlerinin Etkileri") kapsamında Şirket ABD Doları olarak hazırlanan özet finansal tablolar aşağıdaki yöntemle Türk Lirası'na çevrilmiştir:

a) 30 Eylül 2026 tarihli özet finansal durum tablosundaki varlıklar T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçerli döviz alış kuru olan 48,9303 TL = 1 ABD Doları, yükümlülükler ise yine T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçerli döviz satış kuru olan 49,0184 TL = 1 ABD Doları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir (31 Aralık 2025 döviz alış kuru: 42,8457 TL = 1 ABD Doları, döviz satış kuru: 42,9229 TL = 1 ABD Doları).
b) 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet kar veya zarar tabloları, 2026 yılı Ocak – Eylül dönemi dokuz aylık ortalama 45,5643 TL = 1 ABD Doları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir (30 Eylül 2025: 38,5134 TL = 1 ABD Doları).
c) Geçmiş yıllar karları; özet finansal tablolarda TMS 21 uyarınca tarihi kurlardan ABD Doları'na çevrilerek ABD Doları olarak takip edilmekte olup 30 Eylül 2026 tarihli özet finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları, raporlama tarihleri itibarıyla Türk Lirası karşılığı tutarlarının gösterimini sağlamak amacıyla, T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçerli döviz satış kuru 49,0184 TL = 1 ABD Doları ile TL'ye çevrilerek sunulmuştur (31 Aralık 2025: 42,9229 TL = 1 ABD Doları).
d) TL sunum para birimine çevrim sonucu ortaya çıkan tüm kur farkları, yabancı para çevrim farkları adı altında diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilmiştir.
e) Sermaye ve diğer yedekler ekli finansal tablolarda yasal kayıtlardaki değerleri ile diğer özkaynak kalemleri tarihi maliyet değerleri ile gösterilmektedir. Bu kalemlerin tarihi değerlerinin sunum para birimine çevriminden oluşan değerleri ile yasal kayıtlardan taşınan değerleri arasındaki çevrimden oluşan farklar diğer kapsamlı gelir tablosunda yabancı para çevrim farkları olarak muhasebeleştirilir.

Özet finansal tablolarda gösterilen ABD Doları tutarları

İlişikteki özet finansal tablolarda yer alan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla hazırlanan özet finansal durum tablolarında ve 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet kar veya zarar tabloları, özet diğer kapsamlı gelir tabloları ve özet nakit akış tablolarında gösterilen ABD Doları tutarlar; Şirket'in 1 Temmuz 2013 tarihinden geçerli olmak üzere yapmış olduğu fonksiyonel para birimi değişikliği çerçevesinde ilgili tarihler itibarıyla TMS 21 – Kur Değişimin Etkileri standardı hükümlerine göre hazırlanan finansal tabloları ifade etmektedir.

İşletmenin sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların onaylanması

Özet finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 22 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

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

a) 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
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler	: Cilt 11

Bu standartların ve yorumların Şirket'in finansal tabloları ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

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

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

a) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişik ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler (devamı)

Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, işlem bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
TFRS 17	: Sigorta Sözleşmeleri Standardı
TFRS 18	: Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
TFRS 19	: Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar
TMS 21	: Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim
TMS 28	: İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır.

Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin fonksiyonel para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevrimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

TMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

Temmuz 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan değişiklikler, TMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, TFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.

Değişiklikler, işletmenin TFRS 18'i ilk kez uyguladığı dönemde uygulanır. İşletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı tercih etmesi durumunda, söz konusu değişiklikler de bu erken uygulama ile tutarlı olarak uygulanır. Ancak işletmenin TFRS 18'i, bu değişikliklerin yayımlanmasından önce başlayan bir hesap dönemi için erken uygulaması halinde; değişiklikler, yayımlandığı tarihte veya sonrasında sona eren ilk raporlama döneminden itibaren uygulanır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır.

Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla iştiraklerin oy hakları ve etkin ortaklık oranları 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla raporlanan oranlardan herhangi bir değişiklik göstermemiştir.

2.5 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.6 Bölümlere Göre Raporlama

Ürünlerin ve üretim süreçlerinin niteliği, ürün ve hizmetleri için müşteri türü ve ürünlerini dağıtmak veya hizmetlerini sunmak üzere kullandıkları yöntemler dikkate alındığında bölümler benzer ekonomik özelliklere sahip tek bir faaliyet bölümü olarak birleştirilmiştir.

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

Şirket'in Ana Ortağı Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'dir. Nihai Ana Ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur (Not 1).

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki ticari alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (kısa vadeli)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (1)	4.183.996	5.435.982
OYAK Sentetik Karbon Ürünleri San ve Tic. A.Ş. (5)	11.888	2.924
Erdemir Romania SRL (2)	91.285	28.772
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş. (4)	2.474	12.047
	4.289.643	5.479.725

İlişkili taraflardan ticari alacaklar genellikle demir, çelik ve yan ürün satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki ticari borçların detayları aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara ticari borçlar (kısa vadeli)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Amsterdam Scrap Terminal B.V. (3)	2.156.282	3.403.140
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. (2)	670.440	456.711
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (3)	658.158	426.216
Erdemir Asia Pacific PTE LTD (2)	513.040	433.859
Omsan Lojistik A.Ş. (3)	639.292	528.727
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. (3)	167.499	97.272
OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş. (3)	432.933	180.568
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. (2)	43.167	16.385
Erdemir Müh. Yön. ve Dan. Hiz. A.Ş. (2)	56.681	53.584
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. (2)	267.009	206.408
OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. (5)	29.856	54.233
Diğer	377.828	425.457
	6.012.185	6.282.560

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle hammadde ve hizmet alım işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

(1) Ana ortak
(2) Ana ortaklığın bağlı ortaklığı
(3) Nihai ana ortağın bağlı ortaklığı
(4) Müşterek yönetime tabi ortaklık
(5) Nihai ana ortağın iştiraki

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki peşin ödenmiş giderlerin detayları aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (uzun vadeli)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. [3]	63.905	55.958
	63.905	55.958

İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler sabit kıymet avans işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki satışların detayları aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara önemli satışlar	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. [1]	65.154.402	53.060.558
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. [2]	6.293	5.536
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş. [4]	325.150	336.418
Erdemir Romania SRL [2]	238.998	144.991
OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. [5]	22.459	17.547
OYPOWER Elektrik Ticareti ve Hizmetleri A.Ş. [3]	82.585	102.073
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. [3]	117	29
OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş. [3]	1.256	984
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. [3]	31	29
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. [2]	92	170
Diğer	3.539	4.268
	65.834.922	53.672.603

İlişkili taraflara olan önemli satışlar genellikle demir, çelik, enerji, hizmet ve yan ürün satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

[1] Ana ortak
[2] Ana ortaklığın bağlı ortaklığı
[3] Nihai ana ortağın bağlı ortaklığı
[4] Müşterek yönetime tabi ortaklık
[5] Nihai ana ortağın iştiraki

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki alımların detayları aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan önemli alımlar	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Doco Petrol ve Danışmanlık A.Ş. (3)	109.604	84.034
OYPOWER Elektrik Ticareti ve Hizmetleri A.Ş. (3)	100.260	111.198
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. (2)	7.577.702	6.591.295
Erdemir Asia Pacific PTE LTD (2)	4.272.204	13.369
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (1)	1.022.702	574.731
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (3)	1.617.510	1.076.955
Amsterdam Scrap Terminal B.V. (3)	3.453.072	4.026.499
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. (3)	317.051	303.932
Omsan Lojistik A.Ş. (3)	1.794.843	1.233.641
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. (2)	239.432	144.325
Erdemir Müh. Yön. ve Dan. Hiz. A.Ş. (2)	537.009	430.979
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş. (4)	639.015	585.979
OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş. (3)	963.186	496.317
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. (2)	559.010	374.625
AST Trade FZCO (3)	150.694	-
OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. (5)	170.306	197.870
Diğer	664.554	636.249
	24.188.154	16.881.998

İlişkili taraflardan olan alımlar genellikle hammadde, hizmet ve enerji alım işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket; 2026 yılı dokuz aylık dönemine ait ilişkili taraf işlemlerinden tamamı vadeli satış faiz geliri olmak üzere toplam 281.043 bin TL gelir elde etmiştir (30 Eylül 2025: 15.751 bin TL ilişkili taraf alacaklarından faiz geliri, 294.684 bin TL vadeli satış faiz geliri olmak üzere toplam 310.435 bin TL gelir).

İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin şart ve koşulları:

Ara dönem itibarıyla ticari mal statüsünde gerçekleştirilen bakiyeler teminatlı ve ödemeleri nakit bazlıdır. Diğer alacak bakiyeleri ise teminatsız, faizli ve ödemeleri nakit bazlıdır. İlişkili taraflarla yapılan işlemler için piyasa koşullarına ve ürün türlerine göre belirli vade farkları uygulanmakta, vadesini aşan vadeli satışlar için yine piyasa koşulları ve ürün türlerine göre gecikme faizi uygulaması yapılmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemde Şirket ilişkili taraflardan alacaklarına ilişkin herhangi bir şüpheli alacak karşılığı ayırmamıştır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

(1) Ana ortak
(2) Ana ortaklığın bağlı ortaklığı
(3) Nihai ana ortağın bağlı ortaklığı
(4) Müşterek yönetime tabi ortaklık
(5) Nihai ana ortağın iştiraki

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Şirket'in üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarından oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait Şirket'in üst düzey yöneticilerine tamamı kısa vadeli olarak sağladığı maaş, prim ve benzeri diğer faydaların toplam tutarı 17.531 bin TL'dir (30 Eylül 2025: 39.343 bin TL).

NOT 4 – STOKLAR

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	14.658.686	10.745.538
Yarı mamuller	9.446.784	7.986.759
Mamuller	6.754.679	3.318.024
Yedek parçalar	7.990.456	6.757.410
Yoldaki mallar	8.328.346	6.889.567
Diğer stoklar	4.837.938	4.318.297
Stok değer düşüş karşılığı (-)	(1.026.664)	(899.231)
	50.990.225	39.116.364

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	899.231	1.113.085
Konusu kalmayan karşılık (-)	(250)	(138.253)
Çevrim farkı	127.683	185.699
Kapanış bakiyesi	1.026.664	1.160.531

Şirket, mamul ve yarı mamul stoklarında net gerçekleşebilir değerinin maliyetten düşük kaldığı stok kalemleri ile uzun süredir hareket görmeyen stok kalemleri için yapılan yaşlandırma raporları çerçevesinde kullanılabilir olmadığını değerlendirdiği stoklar için değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. Dönem içerisinde konusu kalmayan stok değer düşüş karşılıkları satışların maliyetinde muhasebeleştirilmektedir (Not 13).

NOT 5 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Müşterek yönetime tabi ortaklık	Oy hakkı oranı (%)	30 Eylül 2026	Oy hakkı oranı (%)	31 Aralık 2025	Faaliyet alanı
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.	50	1.838.759	50	1.471.206	Endüstriyel Gaz Üretim ve Satışı

NOT 5 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	1.471.206	1.280.062
Dönem karı (zararı)	286.532	80.098
Kar payı	(144.077)	(180.298)
Çevrim farkı	225.098	219.029
Kapanış bakiyesi	1.838.759	1.398.891

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların net varlıklarındaki payı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam varlıklar	3.847.070	3.116.147
Toplam yükümlülükler	169.552	173.736
Net varlıklar	3.677.518	2.942.411
Net varlıklardaki Şirket'in payı	1.838.759	1.471.206

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenmiş sermaye	140.000	140.000

İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin 22 Şubat 2017 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu Kararı ile 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar'a istinaden yatırım indiriminin sonraki yıllarda kazanç çıkması halinde indirilebilme hakkının doğmasına bağlı olarak kurumlar vergisinden 118.710 bin TL (31 Aralık 2025: 24.485 bin TL) indirim hakkı bulunmaktadır. Raporlama dönemi itibarıyla ilave yatırım indirimi hakkı 94.225 bin TL (Şirket kar veya zarar tablosuna etkisi 47.113 bin TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı finansal tablolarda kayıtlara alınmıştır.

İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin 28 Temmuz 2026 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2025 yılı net dönem karından 288.153 bin TL (Şirket nakit akış tablosuna etkisi 144.077 bin TL) nakit temettü dağıtılmasına ilişkin karar oy birliği ile onaylanmıştır. Temettü ödemesi 10 Ağustos 2026 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından payı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Hasılat	688.543	650.736
Esas faaliyet karı	139.506	159.178
Dönem karı (zararı)	573.063	160.195
Dönem karındaki (zararındaki) Şirket'in payı	286.532	80.098

NOT 6 – MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak açılış bakiyesi		
Maliyet değeri	266.400.892	210.619.833
Birikmiş amortisman	(139.044.635)	(110.567.844)
Net kayıtlı değer	127.356.257	100.051.989
Dönem başı net kayıtlı değer	127.356.257	100.051.989
Girişler (*)	6.873.936	7.193.622
Çıkışlar (-)	(11.166)	(15.582)
Maliyet değeri	*(57.577)*	*(40.051)*
Birikmiş amortisman	*46.411*	*24.469*
Maddi olmayan duran varlıklara transferler	(17.221)	(23.068)
Yabancı para çevrim farkları	18.231.790	17.930.185
Maliyet değeri çevrim farkları	*38.365.013*	*37.696.338*
Birikmiş amortisman çevrim farkları	*(20.133.223)*	*(19.766.153)*
Cari dönem amortismanı (-)	(4.873.504)	(3.650.922)
Dönem sonu net kayıtlı değer	147.560.092	121.486.224
Dönem sonu itibarıyla		
Maliyet değeri	311.565.043	255.446.674
Birikmiş amortisman	(164.004.951)	(133.960.450)
Net kayıtlı değer	147.560.092	121.486.224

(*) Cari dönemde aktifleştirilen borçlanma maliyeti 264.157 bin TL'dir (30 Eylül 2025: 489.644 bin TL).

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir ipotek veya teminat bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

NOT 6 – MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak açılış bakiyesi		
Maliyet değeri	3.906.366	3.136.368
Birikmiş amortisman	(2.169.264)	(1.685.706)
Net kayıtlı değer	1.737.102	1.450.662
Dönem başı net kayıtlı değer	1.737.102	1.450.662
Girişler	5.915	162
Maddi duran varlıklardan transferler	17.221	23.068
Yabancı para çevrim farkları	241.074	251.426
Maliyet değeri çevrim farkları	*556.459*	*555.333*
Birikmiş amortisman çevrim farkları	*(315.385)*	*(303.907)*
Dönem itfa payı (-)	(99.134)	(82.342)
Dönem sonu net kayıtlı değer	1.902.178	1.642.976
Dönem sonu itibarıyla		
Maliyet değeri	4.485.961	3.714.931
Birikmiş amortisman	(2.583.783)	(2.071.955)
Net kayıtlı değer	1.902.178	1.642.976

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları üzerinde herhangi bir ipotek veya teminat bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve 74.766 bin TL (30 Eylül 2025: 55.112 bin TL) tutarındaki kullanım hakkı varlıklarından oluşan toplam amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Üretim ile ilişkilendirilen	4.732.801	3.662.113
Genel yönetim giderleri	82.389	36.668
Pazarlama giderleri	232.214	89.595
	5.047.404	3.788.376

NOT 7 – BORÇLANMALAR

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla borçlanma detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli banka kredileri	260.994	5.253.933
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	21.696.934	3.740.255
Uzun vadeli banka kredileri	14.784.437	30.089.997
Toplam banka kredileri	36.742.365	39.084.185
Uzun vadeli kiralama işlem. borçların kısa vadeli kısımları	206.159	163.305
Uzun vadeli kiralama işlem. borçların kısa vadeli kıs. maliyeti (-)	(16.887)	(11.124)
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	3.283.756	2.697.021
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar maliyeti (-)	(2.679.319)	(2.187.362)
Toplam kiralama işlemlerinden borçlanmalar	793.709	661.840
Toplam borçlanmalar	37.536.074	39.746.025

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kredilerin faiz ve döviz türü ve ağırlıklı ortalama faiz oranına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Türü	Döviz Türü	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli Kısım	Uzun Vadeli Kısım	30 Eylül 2026
Sabit	ABD Doları	7,59	15.607.110	10.985.614	26.592.724
Değişken	ABD Doları	TERM SOFR+2,85	5.710.762	2.558.753	8.269.515
Değişken	Avro	Euribor+0,5	379.062	1.240.070	1.619.132
Sabit	Türk Lirası	Faizsiz	260.994	-	260.994
			21.957.928	14.784.437	36.742.365

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kredilerin faiz ve döviz türü ve ağırlıklı ortalama faiz oranına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Türü	Döviz Türü	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli Kısım	Uzun Vadeli Kısım	31 Aralık 2025
Sabit	ABD Doları	7,49	6.627.106	21.639.711	28.266.817
Değişken	ABD Doları	TERM SOFR+2,81	647.843	7.048.276	7.696.119
Değişken	Avro	Euribor+0,5	350.501	1.402.010	1.752.511
Sabit	Türk Lirası	42,00	1.368.738	-	1.368.738
			8.994.188	30.089.997	39.084.185

NOT 7 – BORÇLANMALAR (devamı)

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla borçlanma vadelerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Banka Kredileri	Kiralama İşlemlerinden Borçlar	Toplam Borçlanmalar	Banka Kredileri	Kiralama İşlemlerinden Borçlar	Toplam Borçlanmalar
1 yıl içerisinde	21.957.928	189.272	22.147.200	8.994.188	152.181	9.146.369
1 – 2 yıl arası	11.054.072	17.285	11.071.357	18.643.239	15.136	18.658.375
2 – 3 yıl arası	1.448.821	10.841	1.459.662	7.987.819	9.493	7.997.312
3 – 4 yıl arası	712.797	9.263	722.060	1.443.441	8.111	1.451.552
4 – 5 yıl arası	441.103	8.280	449.383	211.690	7.250	218.940
5 yıl ve üzeri	1.127.644	558.768	1.686.412	1.803.808	469.669	2.273.477
	36.742.365	793.709	37.536.074	39.084.185	661.840	39.746.025

NOT 8 – KARŞILIKLAR

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	539.555	367.208
Engelli istihdamı eksikliği nedeniyle ayrılan ceza karşılığı	2.416	16.600
Ecrimisil karşılığı	-	5.190
	541.971	388.998

Raporlama dönemi itibarıyla Şirket tarafından ve Şirket aleyhine açılan davaların tutarları aşağıdadır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Şirket tarafından açılan davalar	268.775	257.458

Şirket tarafından açılan davalar için ayrılan karşılıklar, şüpheli ticari alacakları için ayrılan karşılıkları ifade etmektedir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Şirket'e karşı açılan davalar	439.703	265.316
Şirket'e karşı açılan davalar için ayrılan karşılıklar	539.555	367.208

NOT 8 – KARŞILIKLAR (devamı)

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla borç karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	Dönem içerisindeki artış	Ödenen	Konusu kalmayan	Çevrim farkı	30 Eylül 2026
Dava karşılıkları	367.208	277.496	(66.891)	(56.424)	18.166	539.555
Engelli istihdamı eksikliği nedeniyle ayrılan ceza karşılığı	16.600	10.241	(14.478)	(8.209)	(1.738)	2.416
Ecrimisil karşılığı	5.190	-	-	(5.446)	256	-
	388.998	287.737	(81.369)	(70.079)	16.684	541.971

	1 Ocak 2025	Dönem içerisindeki artış	Ödenen	Konusu kalmayan	Çevrim farkı	30 Eylül 2025
Dava karşılıkları	170.725	188.750	(4.879)	(69.848)	9.838	294.586
Engelli istihdamı eksikliği nedeniyle ayrılan ceza karşılığı	5.960	7.218	-	-	130	13.308
Ecrimisil karşılığı	3.969	1.122	-	(311)	33	4.813
	180.654	197.090	(4.879)	(70.159)	10.001	312.707

NOT 8 – KARŞILIKLAR (devamı)

Elektrik ve Hava Gazı Tüketim Vergisi Anayasa Mahkemesi Kararı

İsdemir tarafından tesislerde üretilen ve yine İsdemir sınai üretimi için kullanılan elektrik ve kok gazı tüketim miktarı üzerinden belediye tarafından alınan elektrik ve hava gazı tüketim vergisinin tahakkuktan terkini ve ödenen vergilerin iadesi talepli olarak 2012 yılı mayıs ayından itibaren her ay açılan davalar, ilk derece mahkemesinde ve Danıştay'da Şirket aleyhine sonuçlanmıştır. Bunun üzerine Şirket, 15 Ocak 2015 tarihinde Anayasa Mahkemesi'ne bireysel başvuru hakkını kullanmıştır. 25 Ekim 2018 tarihinde verilen ve 25 Aralık 2018 tarihinde Resmî Gazete'de yayımlanan Anayasa Mahkemesi Genel Kurul Kararı ile birleştirilerek birlikte görülen 22 adet dava hakkında Şirket mülkiyet hakkının ihlal edildiğine ve mülkiyet hakkı ihlalinin sonuçlarının ortadan kaldırılması için ilgili davalarda yeniden yargılama yapılmasına karar verilmiştir.

Benzer şekilde Anayasa Mahkemesi tarafından Şirket'in başvurusu kapsamında 34 adet davada da Şirket mülkiyet hakkının ihlal edildiğine ve mülkiyet hakkı ihlalinin sonuçlarının ortadan kaldırılması için ilgili davalarda yeniden yargılama yapılmasına karar verilmiştir.

Anayasa Mahkemesi tarafından yeniden yargılama kararı verilen 56 adet dava Hatay Vergi Mahkemesi'nde yeniden görülmüş, Yerel Mahkeme tarafından Şirket lehine davaların kabulüne karar verilmiştir. Buna ek olarak, 9 adet davada da Anayasa Mahkemesi kararı esas alınarak Hatay 1.Vergi Mahkemesi'nde lehte, 12 adet dosyada da Danıştay bozması sonrası Adana Bölge Adliye Mahkemesi'nde lehte olmak üzere toplam 77 adet dosyada davaların kabulüne karar verilmiştir. Bu 77 dosyanın tamamı Şirket lehine kesinleşmiştir. Şirket tarafından bu konuda açılan toplam dava sayısı 80 adet olup, 3 dosya için Anayasa Mahkemesi incelemesi halen devam etmektedir.

Dava karşılık tutarları; hukuki görüş alınarak belirlenmiş olup alınan hukuki görüşlere göre davalar için ayrılmış olan karşılık tutarından daha önemli bir kayba yol açmayacağı Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilmektedir.

NOT 9 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	704.812	531.565
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	265.853	382.108
	970.665	913.673

NOT 9 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	2.805.820	2.102.435
Kıdem teşvik primi karşılığı	328.372	255.165
Birikmiş yıllık izinler karşılığı	537.346	329.657
	3.671.538	2.687.257

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tavanı her hizmet yılı için 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların ağırlıklı olarak emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", Şirket'in yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hesaplanan yükümlülük bağımsız bir aktüer tarafından hesaplanmış, hesaplamada öngörülen birim kredi yöntemi kullanılmıştır. Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Faiz oranı	%32,56	%27,12
Enflasyon oranı	%28,04	%22,06

İskonto oranı emeklilik taahhütlerinin vadeleri ile uyumlu dönemler için ve taahhüt edilen yükümlülüklerin ödenmesinde kullanılacak para birimi cinsinden tahmin edilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihli hesaplama için sabit iskonto oranı kullanılmıştır. Uzun vadeli enflasyon tahminleri için de iskonto oranı tahminleri ile uyumlu bir yaklaşım benimsenmiş sabit enflasyon oranı kullanılmıştır.

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Çalışanların isteğe bağlı ayrılma oranlarının, geçmiş hizmet süresine tabi olacağı varsayılmış ve geçmiş tecrübenin analizi yapılarak toplam kıdem tazminatı yükümlülüğünü hesaplamak için varsayılan, gelecekte beklenen isteğe bağlı ayrılma beklentisi hesaplamaya yansıtılmıştır. Buna göre raporlama dönemi itibarıyla yapılan aktüeryal hesaplamalarda çalışanların kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, geçmiş hizmet süresi arttıkça azalan oranlarda olacak şekilde hesaplamaya dahil edilmiştir. Buna göre kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, 0 ile 15 yıl ve üstü aralığında geçmiş hizmet süresi olan personel için %0 ile %2 aralığındadır.

NOT 9 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Dönem başı itibarıyla karşılık	2.102.435	2.254.266
Hizmet maliyeti	97.334	69.999
Faiz maliyeti	329.178	302.157
Aktüeryal kayıp (kazanç)	351.738	162.055
Ödenen tazminatlar	(79.583)	(405.717)
Çevrim farkı	4.718	13.124
Dönem sonu itibarıyla karşılık	2.805.820	2.395.884

Yürürlükteki toplu iş sözleşmeleri uyarınca 10, 15 ve 20 hizmet yılını dolduran çalışanlara kıdem teşvik primi ödemesi yapılmaktadır.

Kıdem teşvik primi karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Dönem başı itibarıyla karşılık	255.165	125.065
Hizmet maliyeti	39.345	22.077
Faiz maliyeti	54.548	27.936
Aktüeryal kayıp (kazanç)	(21.641)	33.603
Çevrim farkı	955	862
Dönem sonu itibarıyla karşılık	328.372	209.543

Birikmiş yıllık izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Dönem başı itibarıyla karşılık	329.657	276.308
Dönem içerisindeki artış	357.898	264.135
Ödenen birikmiş izin (-)	(10.198)	(39.612)
Konusu kalmayan karşılık (-)	(141.168)	(138.279)
Çevrim farkı	1.157	5.150
Dönem sonu itibarıyla karşılık	537.346	367.702

NOT 10 – ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan teminat mektupları	5.317.229	7.720.861
	5.317.229	7.720.861

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotekler (TRİ) aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	6.843.818	8.916.700
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D. Diğer verilen TRİ'ler	-	-
i. Ana Ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Grup Şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
	6.843.818	8.916.700

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı %0'dır (31 Aralık 2025: % 0).

Şirket'in vermiş olduğu teminatların TL karşılığı yabancı para dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları	2.798.951	2.450.898
Türk Lirası	3.933.554	6.365.049
Avro	111.313	100.753
	6.843.818	8.916.700

NOT 11 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Ödenecek kurumlar vergisi:	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	240.873	294.727
	240.873	294.727

Vergi gideri:	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Cari kurumlar vergisi gideri	223.900	200.515
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	(5.179.227)	(599.506)
	(4.955.327)	(398.991)

Kurumlar vergisi

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

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

15 Temmuz 2023 tarihli Resmî 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. 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.

Şirket tarafından 2026 yılı dokuz aylık ara dönemde yapılan kurumlar vergisi ödemeleri toplamı 294.727 bin TL'dir.

25 Aralık 2025 tarihli ve 33118 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na eklenen geçici madde kapsamında; 2025 hesap dönemi ve geçici vergi dönemleri dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın, yasal mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasına yönelik kanun değişikliği yürürlüğe girmiştir.

4 Haziran 2026 tarihli ve 33270 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesinin sekizinci fıkrasında değişiklik yapılmıştır. Yapılan düzenleme uyarınca, sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar ile zirai üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran bu faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %12,5 olarak belirlenmiştir. Söz konusu oran değişikliği, 2027 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilecek kazançlar için uygulanacaktır.

NOT 11 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici 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 kaynaklanmaktadır.

4 Haziran 2026 tarihli ve 33270 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar ile zirai üretim faaliyetlerinden elde edilen kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranının, 2027 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde geçerli olmak üzere %12,5 olarak belirlenmesi sonucunda, raporlama tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarında söz konusu oran değişikliği dikkate alınmış ve 2027 yılı ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici farklara ilişkin ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin (arsa ve arazi hariç) hesaplanmasında kullanılan vergi oranı için %12,5 esas alınmıştır (31 Aralık 2025: %24).

Arsa ve araziden kaynaklanan geçici zamanlama farkları üzerinden ertelenmiş vergi %18,75 oranı ile hesaplanmaktadır (31 Aralık 2025: %18,75).

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları:		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	458.942	639.567
Kiralama işlemlerinden borçlar	99.214	157.518
Dava karşılıkları	129.493	88.631
Alacak reeskont düzeltmesi	2.351	4.542
Diğer	207.342	294.756
	897.342	1.185.014
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (net)	(7.054.290)	(11.694.035)
Kullanım hakkı varlıkları	(145.573)	(218.461)
Kredilerin iç verim düzeltmesi	(889)	(2.168)
Türev ürünlerin rayiç değer düzeltmesi	(1.866)	(34)
Stoklar	(565.525)	(204.904)
	(7.768.143)	(12.119.602)
Ertelenmiş vergi varlıkları (yükümlülükleri) net	(6.870.801)	(10.934.588)

Yukarıda gösterilen geçici farklar ile ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri brüt değerler esas alınarak hazırlanmış olup, finansal durum tablosunda net ertelenmiş vergi pozisyonu gösterilmektedir.

NOT 11 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi varlık (yükümlülük) hareket detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	(10.934.588)	(8.041.404)
Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	5.179.227	599.506
Diğer kapsamlı gelir (gider) ile ilişkilendirilen kısım	42.351	42.515
Çevrim farkı	(1.157.791)	(1.369.339)
Kapanış bakiyesi	(6.870.801)	(8.768.722)

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla vergi karşılığının mutabakat detayı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Vergi öncesi kar (zarar)	7.507.512	4.231.390
Yasal geçerli vergi oranı	25%	25%
Yasal geçerli vergi oranına göre hesaplanan vergi	(1.876.878)	(1.057.848)
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	(11.104)	(8.395)
- Yatırım indirimi	2.167.859	1.948.407
- Yasal vergi oranından 1 puan indirim uygulanması	75.075	42.314
- Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların etkisi	68.768	20.025
- Çevrim farklarının etkisi (*)	(1.032.137)	(545.512)
- Yasal vergi oranı ile ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı arasındaki farkın etkisi	5.563.744	-
Kar veya zarar tablosundaki vergi geliri (gideri)	4.955.327	398.991

(*) Çevrim farklarının etkisi Şirket'in fonksiyonel para birimi ile vergi matrahının belirlenmesinde kullanılan para biriminin farklı olmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 19 Haziran 2012 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 2012/3305 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'na istinaden stratejik yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla, cari dönemde geçerli koşulların sağlanması sonucunda, stratejik yatırım teşvik belgesi kapsamında 2.167.859 bin TL indirimli kurumlar vergisi kullanılmıştır.

NOT 12 – ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	30 Eylül 2026	(%)	31 Aralık 2025
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	94,87	2.751.326	94,87	2.751.326
Halka Açık Kısım	5,13	148.674	5,13	148.674
Tarihi Sermaye		2.900.000		2.900.000
Sermaye Düzeltme Farkları		164		164
Yeniden Düzenlenmiş Sermaye		2.900.164		2.900.164

NOT 13 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket, mal devrederek edim yükümlülüklerini belirli bir anda yerine getirmektedir. Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla devam eden sözleşmelerinde kalan edim yükümlülüklerinden gelecekte muhasebeleştirmeye hak kazanacağı tutar 652.441 bin TL'dir. Şirket, bu hasılatı bir yıl içerisinde finansal tablolarına hasılat olarak kaydetmeyi öngörmektedir.

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurt içi satış gelirleri	83.949.058	30.479.693	64.856.139	25.567.078
Yurt dışı satış gelirleri	19.789.156	7.369.768	20.684.222	6.110.404
Diğer gelirler (*)	2.603.399	854.856	3.293.029	1.711.449
Vadeli satış sözleşmelerine ilişkin faiz gelirleri	338.864	114.759	341.269	123.762
Satış iadeleri (-)	(11.341)	(6.563)	(23.287)	(13.926)
	106.669.136	38.812.513	89.151.372	33.498.767
Satışların maliyeti (-)	(96.206.945)	(34.272.265)	(82.039.919)	(30.984.722)
Brüt kar	10.462.191	4.540.248	7.111.453	2.514.045

(*) Diğer gelirler içerisinde yurt dışına yapılan yan ürün satışları toplamı 1.521.898 bin TL'dir (30 Eylül 2025: 1.058.621 bin TL).

NOT 13 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla satışların maliyet detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
İlk madde ve malzeme giderleri	(70.391.023)	(24.868.339)	(59.965.180)	(21.707.325)
Personel giderleri	(8.134.668)	(2.954.964)	(5.894.571)	(2.265.587)
Enerji giderleri	(4.240.646)	(1.709.065)	(3.732.500)	(1.451.053)
Amortisman ve itfa giderleri	(4.483.721)	(1.553.392)	(3.569.348)	(1.414.130)
Genel üretim giderleri	(4.737.983)	(1.757.906)	(4.418.162)	(1.952.138)
Diğer satışların maliyeti	(2.390.607)	(819.149)	(2.917.515)	(1.645.219)
Çalışmayan kısım giderleri	(41.669)	(993)	(88.682)	(2.499)
Müşteri teslim satışlarına ilişkin nakliye giderleri	(1.023.226)	(339.794)	(963.651)	(354.545)
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 4)	250	6	138.253	3.897
Kullanım hakkı varlıkları itfa payı giderleri	(63.535)	(22.489)	(44.582)	(17.591)
Diğer	(700.117)	(246.180)	(583.981)	(178.532)
	(96.206.945)	(34.272.265)	(82.039.919)	(30.984.722)

NOT 14 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER VE ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/(GİDERLER)

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla pazarlama giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri (-)	(269.184)	(96.744)	(213.025)	(75.341)
Amortisman ve itfa giderleri (-)	(232.214)	(130.247)	(89.595)	(31.848)
Vergi, resim ve harçlar (-)	(1.491)	(551)	(792)	(277)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (-)	(854.276)	(299.428)	(699.889)	(251.167)
	(1.357.165)	(526.970)	(1.003.301)	(358.633)

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri (-)	(619.477)	(214.585)	(423.801)	(149.082)
Amortisman ve itfa giderleri (-)	(71.158)	(25.303)	(26.138)	(9.812)
Kullanım hakkı itfa giderleri (-)	(11.231)	(3.813)	(10.530)	(3.689)
Vergi, resim ve harçlar (-)	(30.063)	(7.533)	(29.936)	(5.089)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (-)	(1.525.010)	(558.722)	(1.053.404)	(376.305)
	(2.256.939)	(809.956)	(1.543.809)	(543.977)

NOT 14 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER VE ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/(GİDERLER) (devamı)

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ticari alacak ve borçlardan kur farkı gelirleri	691.998	227.185	459.695	124.409
Reeskont gelirleri	273	87	280	89
Konusu kalmayan karşılıklar	64.633	17.635	69.848	18.647
Hizmet gelirleri	85.681	29.749	66.548	23.700
Kira ve bakım onarım gelirleri	20.380	5.875	16.585	5.168
Dava gelirleri	2.286	420	3.872	270
Tazminat ve gecikme ceza gelirleri	31.382	15.672	22.716	6.139
Geçmiş dönem sigorta hasar tazminat geliri	3.137	75	29.447	830
Ardiye gelirleri	5.530	2.066	9.537	1.933
Müşteriler gecikme faiz gelirleri	603	362	164	128
Diğer gelir ve karlar	138.319	51.029	175.302	85.540
	1.044.222	350.155	853.994	266.853

Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Karşılık giderleri	(287.737)	(74.973)	(195.968)	(60.769)
Bağış ve yardımlar	(22.956)	(3.968)	(17.625)	(5.210)
Ceza giderleri	(7.138)	(2.479)	(6.477)	(527)
Hizmet giderleri	(93.028)	(35.933)	(60.675)	(24.827)
Dava tazminatı giderleri	(185.908)	(69.822)	(15.471)	(5.688)
Diğer gider ve zararlar	(157.212)	(59.333)	(137.488)	(48.328)
	(753.979)	(246.508)	(433.704)	(145.349)

NOT 15 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Banka mevduatlarından faiz gelirleri	1.928.481	671.983	2.220.307	480.815
Kur farkı gelirleri	587.376	20.457	-	-
İlişkili taraf alacaklarından faiz gelirleri	-	-	15.751	112
Türev araçların gerçeğe uygun değer farkı (net)	12.406	(207)	-	-
Diğer finansal gelirler	7.928	189	-	-
	2.536.191	692.422	2.236.058	480.927

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman giderleri (-)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Banka kredileri faiz giderleri	(1.858.203)	(603.907)	(1.923.958)	(672.125)
Kur farkı gideri (net)	-	-	(502.823)	(32.311)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin faiz maliyeti	(383.726)	(166.090)	(330.093)	(129.706)
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	(114.812)	(38.547)	(73.108)	(31.174)
Diğer finansal giderler	(88.947)	(24.970)	(59.271)	(26.667)
Türev araçların gerçeğe uygun değer farkı (net)	-	-	(159.836)	67.227
	(2.445.688)	(833.514)	(3.049.089)	(824.756)

Raporlama dönemi itibarıyla 264.157 bin TL borçlanma maliyeti dönem içerisinde sabit kıymetler üzerinde aktifleştirilmiştir (30 Eylül 2025: 489.644 bin TL).

NOT 16 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlarla ilgili ek bilgiler

Kur riski yönetimi

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			
	TL karşılığı (Sunum para birimi)	TL (Orijinal para birimi)	AVRO (Orijinal para birimi)	JAPON YENİ (Orijinal para birimi)
1. Ticari Alacaklar	402.281	180.393	4.180	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	7.125.367	7.100.042	477	23
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	382.824	375.888	131	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	**7.910.472**	**7.656.323**	**4.788**	**23**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	76.092	76.092	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	491.335	71	9.254	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	**567.427**	**76.163**	**9.254**	**-**
9. TOPLAM VARLIKLAR (4+8)	**8.477.899**	**7.732.486**	**14.042**	**23**
10. Ticari Borçlar	7.299.639	6.627.393	12.640	-
11. Finansal Yükümlülükler	829.325	450.263	7.128	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.055.125	2.049.500	106	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	58.623	-	1.102	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	**10.242.712**	**9.127.156**	**20.976**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.844.506	604.437	23.317	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	3.671.538	3.671.538	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	**5.516.044**	**4.275.975**	**23.317**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	**15.758.756**	**13.403.131**	**44.293**	**-**
19. Bilanço dışı türev finansal araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**(153.002)**	**-**	**(2.877)**	**-**
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	153.002	-	2.877	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(7.433.859)**	**(5.670.645)**	**(33.128)**	**23**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(8.096.393)**	**(6.046.604)**	**(38.534)**	**23**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	1.362	-	26	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	153.002	-	2.877	-
24. Döviz yüküm. hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	21.311.054			
26. İthalat	49.966.461			

NOT 16 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araçlarla ilgili ek bilgiler (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2025			
	TL karşılığı (Sunum para birimi)	TL (Orijinal para birimi)	AVRO (Orijinal para birimi)	JAPON YENİ (Orijinal para birimi)
1. Ticari Alacaklar	806.865	168.912	12.687	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	6.868.422	6.808.527	1.191	21
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	140.220	134.247	119	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	**7.815.507**	**7.111.686**	**13.997**	**21**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	77.457	77.457	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	2.318.453	170	46.102	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	**2.395.910**	**77.627**	**46.102**	**-**
9. TOPLAM VARLIKLAR (4+8)	**10.211.417**	**7.189.313**	**60.099**	**21**
10. Ticari Borçlar	6.950.734	4.504.828	48.009	99.582
11. Finansal Yükümlülükler	1.871.421	1.520.920	6.958	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.839.860	1.822.822	338	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	40.598	-	806	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	**10.702.613**	**7.848.570**	**56.111**	**99.582**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.911.672	509.659	27.831	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.687.257	2.687.257	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	**4.598.929**	**3.196.916**	**27.831**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	**15.301.542**	**11.045.486**	**83.942**	**99.582**
19. Bilanço dışı türev finansal araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**(524.119)**	**-**	**(10.404)**	**-**
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	524.119	-	10.404	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(5.614.244)**	**(3.856.173)**	**(34.247)**	**(99.561)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(7.508.200)**	**(3.990.590)**	**(69.258)**	**(99.561)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	233	-	5	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	524.119	-	10.404	-
24. Döviz yüküm. hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	26.978.372			
26. İthalat	54.202.635			

NOT 16 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araçlarla ilgili ek bilgiler (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

Aşağıdaki bilgiler ise Şirket'in, TL, Avro ve Japon Yeni kurlarındaki %10'luk (+/-) değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunda yer alan döviz bakiyeleri varlıklar için: 48,9303 TL = ABD$ 1, 55,5567 TL = Avro 1, 0,3110 TL = JPY 1; yükümlülükler için: 49,0184 TL = ABD$ 1, 55,6568 TL = Avro 1, 0,3130 TL = JPY 1 kurlarından çevrilmiştir (31 Aralık 2025: Varlıklar için: 42,8457 TL = ABD$ 1, 50,2859 TL = Avro 1, 0,2729 TL = JPY 1; Yükümlülükler için: 42,9229 TL = ABD$ 1, 50,3765 TL = Avro 1, 0,2747 TL = JPY 1).

	Sabit kıymetlere yapılan aktifleştirmeler sonrası vergi öncesi kar / (zarar)	
30 Eylül 2026	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1- Türk Lirası net varlık / yükümlülük	(604.660)	604.660
2- Türk Lirası riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
4- Türk Lirası net etki (1+2+3)	**(604.660)**	**604.660**
5- Avro net varlık / yükümlülük	(204.980)	204.980
6- Avro riskinden korunan kısım (-)	(15.301)	15.301
7- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
8- Avro net etki (5+6+7)	**(220.281)**	**220.281**
9- Japon Yeni net varlık / yükümlülük	1	(1)
10- Japon Yeni riskinden korunan kısım (-)	-	-
11- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
12- Japon Yeni net etki (9+10+11)	**1**	**(1)**
TOPLAM (4+8+12)	**(824.940)**	**824.940**

NOT 16 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araçlarla ilgili ek bilgiler (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

	Sabit kıymetlere yapılan aktifleştirmeler sonrası vergi öncesi kar / (zarar)	
31 Aralık 2025	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1- Türk Lirası net varlık / yükümlülük	(399.059)	399.059
2- Türk Lirası riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
4- Türk Lirası net etki (1+2+3)	**(399.059)**	**399.059**
5- Avro net varlık / yükümlülük	(349.026)	349.026
6- Avro riskinden korunan kısım (-)	(52.412)	52.412
7- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
8- Avro net etki (5+6+7)	**(401.438)**	**401.438**
9- Japon Yeni net varlık / yükümlülük	(2.735)	2.735
10- Japon Yeni riskinden korunan kısım (-)	-	-
11- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
12- Japon Yeni net etki (9+10+11)	**(2.735)**	**2.735**
TOPLAM (4+8+12)	**(803.232)**	**803.232**

NOT 16 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araçlarla ilgili ek bilgiler (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar/ yükümlülükler	Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosunda takip edilen finansal araçlar	Gerçeğe uygun değeri kar veya zarar tablosunda takip edilen finansal araçlar	Defter değeri
30 Eylül 2026				
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	38.627.406	-	-	38.627.406
Ticari alacaklar	5.422.876	-	-	5.422.876
Finansal yatırımlar	-	-	71.433	71.433
Diğer alacaklar	242.388	-	-	242.388
Türev finansal araçlar	-	6.401	1.362	7.763
Finansal yükümlülükler				
Borçlanmalar	37.536.074	-	-	37.536.074
Ticari borçlar	38.188.356	-	-	38.188.356
Diğer yükümlülükler	1.401.205	-	-	1.401.205
31 Aralık 2025				
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	50.737.047	-	-	50.737.047
Ticari alacaklar	7.803.468	-	-	7.803.468
Finansal yatırımlar	-	-	72.798	72.798
Diğer alacaklar	224.122	-	-	224.122
Türev finansal araçlar	-	-	1.745	1.745
Finansal yükümlülükler				
Borçlanmalar	39.746.025	-	-	39.746.025
Ticari borçlar	33.972.174	-	-	33.972.174
Diğer yükümlülükler	952.780	-	-	952.780
Türev finansal araçlar	-	92	1.513	1.605

Şirket Yönetimi, finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerini yansıttığı düşünmektedir.

NOT 16 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araçlarla ilgili ek bilgiler (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri (devamı)

30 Eylül 2026

Gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	Defter değeri	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Girişim sermayesi ve finansal yatırım fonu	70.106	-	70.106	-
Türev finansal varlıklar	1.362	-	1.362	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Türev finansal varlıklar	6.401	-	6.401	-
	77.869	-	77.869	-

31 Aralık 2025

Gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	Defter değeri	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Girişim sermayesi ve finansal yatırım fonu	71.637	-	71.637	-
Türev finansal varlıklar	1.745	-	1.745	-
Türev finansal yükümlülükler	(1.513)	-	(1.513)	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Türev finansal yükümlülükler	(92)	-	(92)	-
	71.777	-	71.777	-

Birinci seviye: Birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri.

İkinci seviye: İlgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen piyasa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdileri içeren değerleme teknikleri.

Üçüncü seviye: Varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdileri içeren değerleme teknikleri.

NOT 17 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.