GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU..... 1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU..... 3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... 4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABL..... 5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI..... 6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..... 7-40

GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş* Cari Dönem 30 Eylül 2026	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* Önceki Dönem 31 Aralık 2025
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	5	148.431.524	123.575.310
Ticari alacaklar		2.055.401.391	2.348.455.287
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*7, 25*	*25.101.080*	*489.716.378*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*7*	*2.030.300.311*	*1.858.738.909*
Diğer alacaklar		657.511.095	42.734.150
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*8, 25*	*606.564.709*	*7.848.541*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*8*	*50.946.386*	*34.885.609*
Stoklar	9	1.100.119.823	1.182.228.795
Peşin ödenmiş giderler	14	298.693.540	266.193.632
Diğer dönen varlıklar	15	82.798.006	36.121.495
Toplam dönen varlıklar		**4.342.955.379**	**3.999.308.669**
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	10	667.373.780	1.090.006.161
Ticari alacaklar		-	5.328.513
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	-	*5.328.513*
Diğer alacaklar		368.251	437.460
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*368.251*	*437.460*
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar		30.205.821	39.405.537
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	3.322.203.811	3.262.499.406
Maddi duran varlıklar	12	8.464.740.025	8.484.054.192
Kullanım hakkı varlıkları	12	9.316.916	8.036.183
Maddi olmayan duran varlıklar		37.361.462	51.749.939
- Şerefiye		*3.145.073*	*3.145.073*
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	*13*	*34.216.389*	*48.604.866*
Peşin ödenmiş giderler	14	389.368	26.590.241
Ertelenmiş vergi varlığı	24	180.398.153	13.043.209
Toplam duran varlıklar		**12.712.357.587**	**12.981.150.841**
TOPLAM VARLIKLAR		**17.055.312.966**	**16.980.459.510**

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş* Cari Dönem 30 Eylül 2026	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* Önceki Dönem 31 Aralık 2025
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	6	2.239.666.865	2.039.485.571
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	52.835.930	38.924.438
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	13.760.613	23.159.737
Ticari borçlar		1.426.199.136	1.169.069.025
-İlişkili taraflara ticari borçlar	*7, 25*	-	*2.542.345*
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*7*	*1.426.199.136*	*1.166.526.680*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	16	92.234.347	78.732.199
Diğer borçlar		47.740.904	105.159.389
- İlişkili taraflara diğer borçlar	*8,25*	*2.405.724*	*2.806.451*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*8*	*45.335.180*	*102.352.938*
Müşteri sözleşmelerinden doğran yükümlülükler	14	184.886.558	250.100.377
- Mal ve hizmet satışlarından doğan sözleşme yükümlülükleri		*184.886.558*	*250.100.377*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	24	12.290.144	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		2.598.764	1.695.678
Kısa vadeli karşılıklar		64.016.538	46.146.373
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*18.a*	*46.415.852*	*44.007.306*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*17.b*	*17.600.686*	*2.139.067*
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**4.136.229.799**	**3.752.472.787**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	6	115.420.121	483.627.062
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	31.015.849	37.299.479
Ertelenmiş gelirler		2.557.063	3.178.819
Uzun vadeli karşılıklar		87.391.877	71.719.303
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*18.b*	*86.149.388*	*70.174.698*
- Diğer uzun vadeli karşılıklar		*1.242.489*	*1.544.605*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	149.909.245	13.392.564
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**386.294.155**	**609.217.227**
Ödenmiş sermaye	19.a	18.000.000	18.000.000
Sermaye düzeltme farkları	19.b	2.270.280.613	2.270.280.613
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler		(21.844.728)	(41.806.511)
- Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıpları		*(21.844.728)*	*(41.806.511)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler		(758.718.296)	(336.199.455)
- Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıpları		*(758.718.296)*	*(336.199.455)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	19.c	1.284.750.883	1.187.791.768
Geri alınan paylara ilişkin yedekler		118.724.158	118.724.158
Geçmiş yıllar karları		8.617.454.035	8.552.778.637
Net dönem karı		400.658.590	255.456.058
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**11.929.305.255**	**12.025.025.268**
Kontrol gücü olmayan paylar		603.483.757	593.744.228
Toplam özkaynaklar		**12.532.789.012**	**12.618.769.496**
TOPLAM KAYNAKLAR		**17.055.312.966**	**16.980.459.510**

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş* 1 Ocak- 30 Eylül 2026	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş* 1 Ocak- 30 Eylül 2025	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş* 1 Temmuz– 30 Eylül 2026	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş* 1 Temmuz– 30 Eylül 2025
Sürdürülen faaliyetler					
Hasılat	20	7.094.775.915	6.195.402.506	2.724.037.692	2.267.484.899
Satışların maliyeti (-)	20	(5.172.749.264)	(4.103.255.243)	(2.007.503.541)	(1.328.935.105)
Brüt kar		**1.922.026.651**	**2.092.147.263**	**716.534.151**	**938.549.794**
Genel yönetim giderleri (-)	21	(408.113.029)	(393.505.697)	(128.010.783)	(126.919.614)
Pazarlama giderleri (-)	21	(915.595.693)	(902.216.049)	(337.762.116)	(314.445.549)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		874.486.374	321.553.961	244.136.875	45.479.827
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(901.178.674)	(257.166.674)	(252.554.541)	9.900.923
Faaliyet karı		**571.625.629**	**860.812.804**	**242.343.586**	**552.565.381**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		95.376.782	122.970.903	24.774.971	32.717
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardan giderler (-)		(9.199.716)	(14.768.026)	(8.133.126)	(3.422.261)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		**657.802.695**	**969.015.681**	**258.985.431**	**549.175.837**
Finansman gelirleri		101.367.844	206.671.394	68.883.938	71.007.665
Finansman giderleri (-)		(532.302.010)	(823.469.510)	(189.525.894)	(242.298.948)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	27	245.083.479	(536.199.069)	(73.593.194)	(182.599.427)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		**471.952.008**	**(183.981.504)**	**64.750.281**	**195.285.127**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**(61.553.889)**	**310.769.610**	**60.171.205**	**(76.474.829)**
Dönem vergi gideri	24	(38.626.795)	(25.048.596)	(13.176.328)	(25.048.596)
Ertelenmiş vergi gideri	24	(22.927.094)	335.818.206	73.347.533	(51.426.233)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		**410.398.119**	**126.788.106**	**124.921.486**	**118.810.298**
Dönem karının/(zararının) dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		9.739.529	(16.635.305)	(326.209)	3.811.511
Ana ortaklık payları		400.658.590	143.423.411	125.247.695	114.998.787
Pay başına kazanç, TL	23	**0,2226**	**0,0797**	**0,0696**	**0,0639**

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2025
Net dönem karı / (zararı)	**410.398.119**	**126.788.106**	**124.921.486**	**118.810.298**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler				
- Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıpları, vergi öncesi	26.615.711	10.722.654	71.589.174	(3.951.847)
- Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıpları, vergi etkisi	(6.653.928)	(2.680.540)	(17.897.293)	987.962
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler				
- Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim, vergi öncesi	(482.878.675)	81.787.403	(437.561.309)	183.125.795
- Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim, vergi etkisi	60.419.285	(30.670.276)	54.695.163	(68.672.173)
Diğer kapsamlı gelir / (gider), (vergi sonrası)				
Toplam kapsamlı gelir	**7.900.512**	**185.947.347**	**(204.252.779)**	**230.300.035**
Dönem kapsamlı gelirin dağılımı				
Kontrol gücü olmayan paylar	9.739.529	(16.635.305)	(326.209)	3.811.511
Ana ortaklık payları	(1.839.017)	202.582.652	(203.926.570)	226.488.524

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler		Birikmiş karlar				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Geri alınan paylara ilişkin kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Ana ortaklık dışı paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	**18.000.000**	**2.270.280.613**	**118.724.158**	**(59.438.766)**	**98.422.086**	**1.122.766.406**	**7.855.229.512**	**979.246.842**	**12.403.230.851**	**662.761.599**	**13.065.992.450**
Transfer	-	-	-	-	-	-	979.246.842	(979.246.842)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	7.801.059	51.117.125	-	-	143.423.411	202.341.595	(16.394.248)	185.947.347
Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	*7.801.059*	*51.117.125*	-	-	-	*58.918.184*	*241.057*	*59.159.241*
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	*143.423.411*	*143.423.411*	*(16.635.305)*	*126.788.106*
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye	**18.000.000**	**2.270.280.613**	**118.724.158**	**(51.637.707)**	**149.539.211**	**1.122.766.406**	**8.834.476.354**	**143.423.411**	**12.605.572.446**	**646.367.351**	**13.251.939.797**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye	**18.000.000**	**2.270.280.613**	**118.724.158**	**(41.806.511)**	**(336.199.455)**	**1.187.791.768**	**8.552.778.637**	**255.456.058**	**12.025.025.268**	**593.744.228**	**12.618.769.496**
Transfer	-	-	-	-	-	96.959.115	158.496.943	(255.456.058)	-	-	-
Kar payı dağıtımı(*)	-	-	-	-	-	-	(93.821.545)	-	(93.821.545)	-	(93.821.545)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	19.961.783	(422.518.841)	-	-	400.658.590	(1.898.468)	9.739.529	7.841.061
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	*19.961.783*	*(422.518.841)*	-	-	-	*(402.557.058)*	-	*(402.557.058)*
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	*400.658.590*	*400.658.590*	*9.739.529*	*410.398.119*
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye	**18.000.000**	**2.270.280.613**	**118.724.158**	**(21.844.728)**	**(758.718.296)**	**1.284.750.883**	**8.617.454.035**	**400.658.590**	**11.929.305.255**	**603.483.757**	**12.532.789.012**

,

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2025
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**936.745.885**	**759.500.613**
Dönem Karı / (Zararı)		**410.398.119**	**126.788.106**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		***410.398.119***	***126.788.106***
Dönem Net Karı/ (Zararı) Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler:		**686.902.613**	**332.913.182**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	12,13	279.783.787	166.940.916
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	7.322.331	1.733.059
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	18a,18b	21.054.156	28.594.146
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	17.b	15.461.619	-
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(80.991.843)	(205.921.248)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		471.046.746	548.536.077
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri		-	14.087.454
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		(10.802.564)	(51.114.295)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	24	61.553.889	(310.769.610)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Değerlenmesi ile İlgili Düzeltmeler	11	(59.704.405)	(122.928.882)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Finansal Yatırımlarla ile İlgili Düzeltmeler	10	9.199.716	14.768.025
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	12	-	-
Parasal Kayıp Kazanç		(27.020.819)	248.987.540
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:		**(128.825.495)**	**348.681.832**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		464.615.298	(201.335.004)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(166.523.435)	(211.197.208)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(598.716.169)	15.455.320
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(15.991.596)	15.023.072
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		82.108.972	320.828.001
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(6.299.035)	14.674.918
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(2.542.345)	(1.991.996)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		259.672.456	362.052.921
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		13.502.148	(27.503.126)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(400.727)	(192.533)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(61.270.584)	(27.890.901)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(65.835.620)	62.107.563
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(31.622.151)	28.009.086
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		477.293	641.719
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**968.475.237**	**808.383.120**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(5.392.701)	(4.190.812)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	24	(26.336.651)	(44.691.695)
B)YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(88.845.025)**	**(262.413.680)**
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	1.597.037	2.880.699
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(166.935.450)	(468.293.175)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(4.498.455)	(2.922.452)
Alınan Faiz		80.991.843	205.921.248
C)FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(798.872.738)**	**(591.421.479)**
Kredilere İlişkin Nakit Girişleri/(Çıkışları), Net		(171.092.694)	(71.471.187)
Ödenen Temettü		(174.246.080)	-
Ödenen Faiz		(453.533.964)	(519.950.292)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**49.028.122**	**(94.334.546)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	**123.575.310**	**228.313.711**
PARASAL KAYIP KAZANÇ		**(24.171.922)**	**(46.288.308)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**148.431.510**	**87.690.857**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DİPNOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ana faaliyet konusu çimento, klinker ve hazır beton üreterek yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda satışa sunmak olan Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket" veya "Göltaş") İstanbul'da tescilli bir sermaye şirketi olup 9 Şubat 1969 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in genel merkezi Vişnezade Mahallesi Prof. Alâeddin Yavaşça Sokak Marmara Apartmanı No:4 Daire:2 Beşiktaş/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket'in şube adresi Afyon Karayolu 15. km. Isparta'dır. Şirket hisselerinin halka ilk arzı %13,22 oranında gerçekleşmiş olup, daha sonraki halka arzlarla birlikte hisselerinin % 68,99'u Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") işlem görmektedir.

Şirket'te nihai kontrol gücü, A grubu hisselerin %59'una sahip olan Göl Yatırım Holding A.Ş.'ye aittir.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Pay tutarı	**% Pay**	**Pay tutarı**	**% Pay**
Göl Yatırım Holding A.Ş.	5.529.630	30,72	5.529.630	30,72
İsmail Tarman	1.534.338	8,52	1.931.146	10,73
Diğer Ortaklar	10.286.032	57,15	10.539.224	58,55
Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (*)	650.000	3,61	-	-
Toplam	**18.000.000**	**100,000**	**18.000.000**	**100,00**

(*) Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 11 Eylül 2026 tarihinde yapılan özel durum açıklamasına göre, şirketin kurucusu ve yöneticisi olduğu Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu'nun Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesindeki pay oranı %3,61 seviyesindedir. Söz konusu payların Şirket'in fiili dolaşımdaki payları içerisindeki oranı ise %5,34'tür.

Şirket'in halka açıklık oranı % 68,99 olmakla birlikte, SPK'nın 18 Ağustos 2010 tarih ve 24/729 sayılı kararı ile değişmiş 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı kararı çerçevesinde; Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun ilan ettiği "Fiili Dolaşım Pay Raporu"'na göre 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in fiili dolaşımdaki pay adedi 12.422.783 olup oranı % 67,59'dur.

A grubu paylar imtiyazlı hisse senetleridir. Yönetim Kurulu üyelerinin tamamının A grubu hamiline muharrer pay sahibi paydaşların çoğunluğunun belirleyeceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Genel Kurul'un gerek olağan, gerekse olağanüstü toplantılarında A grubu paylara sahip olan paydaş veya vekillerinin her pay için 15 oy hakkı, B grubu paylara sahip paydaşların veya vekillerinin ise her pay için 1 oy hakkı mevcuttur.

DİPNOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Ekli konsolide finansal tablolarda konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Şirket ismi	**Faaliyet alanı**	**Oy hakkı (%)**	**Etkinlik oranı (%)**	**Oy hakkı (%)**	**Etkinlik oranı (%)**
Göltaş Hazır Beton ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Göltaş Hazır Beton")	Hazır beton üretimi ve satışı	99,97	99,97	99,97	99,97
Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Göltaş Enerji")	Elektrik enerjisi üretimi ve satışı	68,76	68,76	68,76	68,76
Mavi Kırlangıç Construction Materials Ltd. (*)	Klinker, çimento üretimi ve satışı	99,99	99,99	99,99	99,99

(*) 10 Şubat 2025 tarihinde KKTC'de kurulan Mavi Kırlangıç Construction Materials Ltd. henüz faal olmadığından dolayı finansal tablolara dahil edilmemiştir.

Göltaş Hazır Beton ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Göltaş Hazır Beton")
Ana faaliyet konusu beton, hazır beton ve betondan üretilmiş veya içine beton katılmış her türlü mamul ile inşaat sanayinde kullanılan diğer hafif beton ve yapı elemanları üretmek, kum çıkartmak, satmak, montajını yapmak, kiraya vermek ve kiraya almak olan Göltaş Hazır Beton, İstanbul'da tescilli bir sermaye şirketidir.

Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Göltaş Enerji")
Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal etmek olan Göltaş Enerji, İstanbul'da tescilli bir sermaye şirketidir.

Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar:

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Şirket ismi	**Faaliyet alanı**	**Nominal sermayesi**	**İştirak oranı (%)**	**Nominal sermayesi**	**İştirak oranı (%)**
Elma Su Puccinelli Elmataş Meyve ve Sebze Değerlendirme Özü ve Suları San. Tic. A.Ş. ("Elmataş")	Meyve suyu ve konsantresi üretimi ve satışı	15.550.000	44,65%	15.550.000	44,65%

Şirket, yukarıda detayı verilen ve finansal tablolarını konsolide ettiği bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile beraber ilerleyen dipnotlarda "Grup" olarak ifade edilecektir. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Grup'un ilgili dönem içerisinde çalışan personelinin ortalama sayısı 529 (31 Aralık 2025: 513) kişidir.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

Özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomi'sine uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak azırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Ekte sunulan dipnotlar özet olarak hazırlanmış olup, tüm dipnotlar açıklamalarını içermemektedir. Bu nedenle yıl sonu raporu ile birlikte incelenmesi gerekmektedir.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükleri ile yatırım amaçlı gayirmenkulleri dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Geçerli ve raporlama para birimi:

Bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar Grup'un geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. TL olarak sunulan tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe tam olarak sunulmuştur.

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

1 Ocak–30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 9 Kasım 2026 tarihinde onaylanmış ve yayımlanmasına karar verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Grup Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş konsolide finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (Devamı)

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

	Endeks (*)	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre TÜİK tarafından revize edilmiştir. TÜİK, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş verileri de aynı baz yılına uyarlamıştır.

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

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

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

- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

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

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

2.2. İşletmenin Sürekliliği

Grup'un ilişikteki konsolide finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesi uyarınca hazırlanmıştır.

Netleştirme / Mahsup

Konsolide finansal tablolarda yer alan finansal varlıklar ve yükümlülükler, ilgili değerleri netleştirmeye izin veren yasal bir yetkinin olması ve değerlerin net olarak gösterilmesi hususunda bir niyetin olması ya da varlığın gerçekleşmesi ile borcun yerine getirilmesinin aynı anda olması durumunda konsolide finansal tablolarda net değerleri üzerinden gösterilmektedirler.

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Ara dönem özet finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem özet konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.
Grup, 31 Aralık 2025 tarihli bağımsız değerleme raporunda yer alan gerçeğe uygun değer ile finansal tablolarda muhasebeleştirilen yatırım amaçlı gayrimenkul tutarı arasında fark bulunduğunu tespit etmiş ve söz konusu hususu TMS 8 kapsamında değerlendirmiş olup 30 Eylül 2026 tarihli özet finansal tablolarda sunulan karşılaştırmalı bilgiler geriye dönük olarak yeniden düzenlenmiştir. Söz konusu düzeltmenin finansal tablolar üzerindeki vergi öncesi etkisi 252.658.162 TL, ertelenmiş vergi etkisi 47.903.771 TL'dir.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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.

2.5. Konsolidasyona İlişkin Esaslar

(i) Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde % 50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmelerdir. Grup, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklığın faaliyet sonuçlarından pay alır. Şirket'in, 1 nolu bilanço dipnotunda detayı verilen söz konusu bağlı ortaklıkları tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Ancak Şirket'in doğrudan ve dolaylı toplam oy hakkı %50 'nin üzerinde olmakla birlikte konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen veya önemli bir etkiye sahip olmaması nedeniyle finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden varsa değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılarak konsolidasyon dışında tutulmuştur.

Konsolidasyona dâhil edilen şirketlerin bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve aralarındaki önemli tutardaki tüm borç/alacak bakiyeleri ile alım/satım işlemleri elimine edilmiştir. İştirak tutarları ile iştirak edilen şirket özsermayeleri karşılıklı elimine edilmiş olup konsolide finansal tablolarda yalnızca Şirket'in sermayesi ve diğer özsermaye hesapları ile ayrı kalemde gösterilen azınlık hissedarlara ait olan özsermaye payları yansıtılmıştır. Azınlık payları negatif (-) bakiye verse dahi, bağlı ortaklıkların yaptıkları zararlardan pay almaya devam ederler.

(ii) İştirakler

Şirketin finansal ve operasyonel faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğu fakat herhangi bir kontrole sahip olmadığı iştirakler, bu etkilerin başladığı tarih ile etkilerin bitiş tarihi arasında özsermaye esasına göre muhasebeleştirilir. Şirket'in direkt veya dolaylı olarak % 20 ila % 50 arasında iştirak ettiği ve 1 nolu bilanço dipnotunda detayı verilen Şirket, belirtildiği gibi konsolide finansal tablolarda "0" bedelle sunulmuştur. Özkaynak yönteminde iştirak net varlık tutarıyla konsolide bilançoda gösterilmiş ve faaliyeti sonucunda ortaya çıkan Şirket payı konsolide gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Ekteki özet konsolide finansal tablolarda iştiraklerin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin veya iş ortaklığının net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Şirket'in payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte veya iş ortaklığında oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin Şirket'in iştirakteki payını (özünde Şirket'in iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

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

TFRS 9 ve TFRS 7 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 tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek 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 birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi:* TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- *TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi:* Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

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.

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

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.

Söz konusu Standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini 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.

Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

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.

Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Mayıs 2026 tarihinde UMSK, düzenlemeye tabi varlıkların, düzenlemeye tabi yükümlülüklerin, düzenlemeye tabi gelirlerin ve düzenlemeye tabi giderlerin muhasebeleştirilmesi, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin hükümleri belirleyen UFRS 20'yi yayımlamıştır. UFRS 20, işletmelerin UFRS 15 gibi mevcut UFRS muhasebe standartlarını uygulayarak halihazırda sundukları bilgileri tamamlayan ek bilgileri sunmalarını gerektirecek ilave hükümler getirmektedir. Bu ek bilgiler, finansal tablo kullanıcılarının her bir raporlama döneminde sunulan düzenlemeye tabi mal veya hizmetler karşılığında tarifelere göre kabul edilebilir olan toplam bedeli ve buna ilişkin hak ve yükümlülükleri anlamalarına imkân sağlamaktadır.

Söz konusu Standardın Şirket'in / Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

DİPNOT 3 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bağlı Ortaklıklar

Grup'un %68,76 paya sahip olduğu bağlı ortaklığı Göltaş Enerji'nin özet finansal bilgileri aşağıda açıklanmıştır:

Bağlı Ortaklıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Göltaş Enerji		
Dönen varlıklar	597.614.445	570.278.660
Duran varlıklar	3.263.103.593	3.246.338.575
Kısa vadeli yükümlülükler	910.832.701	1.252.488.530
Uzun vadeli yükümlülükler	20.928.684	30.884.054

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Hasılat	757.844.281	750.634.821
Satışların maliyeti	(325.973.914)	(678.367.500)
Brüt kar	**431.870.367**	**72.267.321**

Özkaynak Yöntemi ile Muhasebeleştirilen Yatırımlar

Grup'un %44,65 paya sahip olduğu özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlar Elma Su Puccinelli'nin özet finansal bilgileri aşağıda açıklanmıştır:

	İştirak Oranı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Elma Su Puccinelli Elmataş Meyve ve Sebze Değerlendirme Özü ve Suları San. Tic. A.Ş.	%44,65	30.205.821	39.405.537
Brüt kar		**30.205.821**	**39.405.537**

DİPNOT 3 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

Özkaynak Yöntemi ile Muhasebeleştirilen Yatırımlar (Devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	39.405.537	54.173.563
Elma Su zararından alınan pay	(9.199.716)	(14.768.026)
Kapanış bakiyesi	**30.205.821**	**39.405.537**

DİPNOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

1 Ocak- 30 Eylül 2026	Çimento ve Hazır Beton	Enerji	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri, net	7.285.410.688	757.844.281	-	8.043.254.969
Bölümler arası satış gelirleri, net	-	-	(948.479.054)	(948.479.054)
Satışların maliyeti (-)	(5.795.254.404)	(325.973.914)	948.479.054	(5.172.749.264)
Brüt kar	**1.490.156.284**	**431.870.367**	**-**	**1.922.026.651**

Bölüm varlık ve yükümlülükleri:

30 Eylül 2026	Çimento ve Hazır Beton	Enerji	Eliminasyon	Toplam
Bölüm varlıkları	18.664.890.890	3.860.718.038	(5.470.295.962)	17.055.312.966
Bölüm yükümlülükleri	4.691.531.293	931.761.385	(1.100.768.724)	4.522.523.954

1 Ocak- 30 Eylül 2025	Çimento ve Hazır Beton	Enerji	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri, net	6.380.576.296	750.686.900	-	7.131.263.196
Bölümler arası satış gelirleri, net	-	-	(935.956.201)	(935.956.201)
Satışların maliyeti (-)	(4.360.733.621)	(678.414.565)	935.956.201	(4.103.191.985)
Brüt kar	**2.019.842.675**	**72.272.335**	**-**	**2.092.115.010**

Bölüm varlık ve yükümlülükleri:

31 Aralık 2025	Çimento ve Hazır Beton	Enerji	Eliminasyon	Toplam
Bölüm varlıkları	18.840.838.017	3.816.617.234	(5.676.995.741)	16.980.459.510
Bölüm yükümlülükleri	4.461.657.152	1.283.372.586	(1.383.339.724)	4.361.690.014

Grup'un raporlanabilir bölümleri aynı zamanda tam konsolidasyon kapsamındaki ayrı şirket faaliyetlerini göstermektedir. Bu bağlamda şirketler arasındaki işlemler piyasa koşullarına uygun şekilde gerçekleştirilmektedir.

Raporlanabilir bölümler arasındaki elimine edilen işlemler Göltaş Çimento, Göltaş Enerji ve Göltaş Hazır Beton'un birbirlerine mal alım satımlarından kaynaklanmaktadır.

DİPNOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 itibarıyla sona eren hesap döneminde yurtdışı satış tutarlarının kıta bazında detayı aşağıdaki gibidir:

Kıtalar (*)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Kuzey Amerika	2.204.575.330	2.168.745.643
Avrupa	178.363.604	356.102.321
Asya	59.523.065	-
Afrika	2.058.400	98.969.173
Toplam	**2.444.520.399**	**2.623.817.137**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap döneminde yurt dışı satışlarının tamamı Göltaş Çimento tarafından gerçekleştirilmiştir.

DİPNOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	35.247	26.941
Bankalar	110.478.696	104.431.940
- Vadesiz mevduat	*5.808.734*	*74.864.039*
- Vadeli mevduat	*104.669.962*	*29.567.901*
Diğer hazır değerler (*)	37.917.581	19.116.429
Toplam	**148.431.524**	**123.575.310**

(*) Söz konusu tutarın tamamı kredi kartı ile yapılan vade süresi 1 günlük olan satışlara ilişkin alacaklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un Türk Lirası cinsinden vadeli mevduatlarının vadeleri 3 aydan kısa olup, etkin faiz oranları TL mevduatlar için %33,50-%37,00'dir (31 Aralık 2025: TL mevduatlar için %35,00-%39,50).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un blokeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
- TL	1.871.624.002	2.039.485.571
- ABD Doları	257.402.188	-
- Avro	110.640.675	-
Toplam	**2.239.666.865**	**2.039.485.571**

Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
- TL	7.777.778	16.575.600
- ABD Doları	36.684.825	-
- Avro	8.373.327	22.348.838
Toplam	**52.835.930**	**38.924.438**

Uzun vadeli finansal borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
- ABD Doları	35.420.121	125.386.137
- TL	80.000.000	229.318.004
- Avro	-	128.922.921
Toplam	**115.420.121**	**483.627.062**

Grup'un kısa ve uzun vadeli toplam banka kredilerinin ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıla kadar	2.292.502.795	2.078.410.009
1-2 yıl arası	115.420.121	483.627.062
Toplam banka kredileri	**2.407.922.916**	**2.562.037.071**

Dövizli kredilerin kalan anapara ödeme tutarları 2.150.428,74 Avro ve 6.850.000 ABD Doları'dır . Avro krediler için etkin faiz oranları %5,25 ve %6,30 iken ABD Doları krediler için ise %6,25 ve %8,50 aralığındadır (31 Aralık 2025: 2,41 Milyon Avro, 2,35 Milyon ABD Dolar'ıdır. Avro krediler için %5,25-%6, ABD Doları krediler için ise %6,25 ve %8,15 aralığındadır).

Grup kullanmış olduğu kredilere ilişkin çeşitli teminat, rehin ve ipotekler vermiştir (Dipnot 17).

DİPNOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Grup'un finansal kiralama borçlarının vade detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal kiralama borçları		
Bir yılı geçmeyen	8.746.279	18.444.888
Bir yılı geçen ve beş yılı geçmeyen	26.539.001	33.690.479
Finansal kiralama anapara borcu	**35.285.280**	**52.135.367**

Finansal kiralama, kiralama dönemi 5 yıl olan motorlu araçlar ile ilgilidir. Grup'un finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

Bilanço tarihi itibarıyla finansal kiralama işlemine konu olan varlıkların net defter değeri 43.783.098 TL'dir. (31 Aralık 2025: 62.590510 TL'dir).

Grup'un operasyonel kiralama borçlarının vade detayları ve anapara geri ödeme bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Operasyonel kiralama borçları		
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar	5.014.334	4.714.849
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar	4.476.848	3.609.000
Toplam	**9.491.182**	**8.323.849**

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Cari hesap alacakları		
- Diğer taraflardan	1.127.588.887	945.163.981
- İlişkili taraflardan, (Dipnot 25)	25.101.080	489.716.378
Alacak senetleri		
- Diğer taraflardan	938.949.504	949.522.461
Toplam	**2.091.639.471**	**2.384.402.820**
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(36.238.080)	(35.947.533)
Toplam	**2.055.401.391**	**2.348.455.287**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Cari hesap borçları		
- Diğer taraflara	-	5.328.513
Toplam	-	**5.328.513**

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacakların yurtiçi satışlarda tahsil süresi ortalama 30 ile 60 gün arasındadır. 30 Eylül 2026 ile 31 Aralık 2025 tarihlerinde yurtdışı satışlar peşin ve akreditifli olarak gerçekleştirilmiştir.

Beklenen kredi zarar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	**35.947.534**	**42.418.233**
Dönem içinde ayrılan karşılıklar/(iptaller), net	7.322.331	1.733.059
Parasal kayıp / (kazanç)	(7.031.785)	(8.746.050)
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül	**36.238.080**	**35.405.242**

Grup'un müşterilerinden aldığı teminatların niteliği ve tutarı aşağıdaki gibidir:

Ticari alacaklar	Döviz cinsi	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan ipotekler	TL	91.848.000	114.182.678
Alınan teminat mektupları	TL	408.070.000	349.989.650
Alınan teminat çekleri	TL	36.500.000	45.375.705
Alınan teminat senetleri	TL	2.045.000	2.542.283
Alınan rehinler	TL	32.017.774	36.074.026
Toplam		**570.480.774**	**548.164.342**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari borçlar		
Cari hesap borçları		
- Diğer taraflara	1.426.199.136	1.166.526.680
- İlişkili taraflara, (Dipnot 25)	-	2.542.345
Toplam	**1.426.199.136**	**1.169.069.025**

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Alımlar karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin ödendiği durumlarda, maliyet söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Grup alımlarını büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirilmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un borçlarının ödeme vadesi yurtiçi alımlarda 30-90 gün, yurtdışı alımlar ise peşin olarak gerçekleştirilmektedir. Grup ticari faaliyetleri çerçevesinde; tedarikçilerden yaptıkları alımlarda yapılan sözleşme çerçevesinde avans ödemesi yapmakta, bu avans ödemelerine ve alımların zamanında teslimine karşı tedarikçilerinden teminatlar almaktadır.

Grup'un tedarikçilerinden aldığı teminatların niteliği ve tutarı aşağıdaki gibidir:

Ticari borçlar	Döviz cinsi	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan teminat mektupları	TL	26.228.662	27.412.268
	Avro	16.412.793	14.284.747
	ABD Doları	2.724.528	2.382.408
Alınan teminat senetleri	TL	8.451.000	12.208.106
	ABD Doları	-	12.516.064
Alınan teminat çekleri	TL	636.625	791.364
Toplam		**54.453.608**	**69.594.957**

DİPNOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer alacaklarının detayı aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan alacaklar, (Dipnot 25)	606.564.709	7.848.541
Vergi dairesinden alacaklar	37.120.552	21.821.361
Verilen depozito ve teminatlar	13.825.834	13.064.248
Toplam	**657.511.095**	**42.734.150**

Grup'un diğer borçlarının detayı aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	44.335.180	101.499.808
İlişkili taraflara borçlar, (Dipnot 25)	2.405.724	2.806.451
Alınan depozito ve teminatlar	40.000	48.921
Diğer borçlar	960.000	804.209
Toplam	**47.740.904**	**105.159.389**

DİPNOT 9 – STOKLAR

Grup'un stoklarının detayı aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	789.373.594	578.159.220
Yarı mamuller	170.488.361	583.686.232
Mamuller	132.957.280	17.317.205
Ticari mallar	36.415	45.270
Diğer stoklar	7.264.173	3.020.868
Toplam	**1.100.119.823**	**1.182.228.795**

10 – FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Göldağ Göller Bölgesi Çimento ve Çimento Mamulleri Dağıtım, Pazarlama ve Tanzimi Ticaret Limited Şirketi (***)	8.452.232	8.452.168
Borsada İşlem Gören ve Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Diğer Kapsamlı Gelirde Muhasebeleştirilen Finansal Yatırımlar (*), (**)	658.921.548	1.081.553.993
Toplam	**667.373.780**	**1.090.006.161**

(*) Grup tarafından 16,84% sermaye payına sahip olunan yatırımın (Orma Orman Mahsülleri) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla makul değeri (595.766.280 TL), Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'de işlem görmesi nedeniyle, BİST tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri olan 130,10 TL birim fiyat üzerinden hesaplanmıştır ve değerleme farkları diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmiştir.

(**) Grup tarafından % 6,38 sermaye payına sahip olunan yatırımın (Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla makul değeri (62.697.339 TL), Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'de işlem görmesi nedeniyle, BİST tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri olan 14,88 TL birim fiyat üzerinden hesaplanmıştır ve değerleme farkları diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmiştir.

(***) Grup'un %95 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı olan Göldağ faaliyet hacminin düşük olması ve konsolide finansal tablolara etkisinin önemli olmaması nedeniyle ilişikteki konsolide finansal tablolarda enflasyona göre düzeltilmiş maliyet bedeli ile gösterilmiştir.

DİPNOT 11 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	Yatırım amaçlı gayrimenkuller
Açılış bakiyesi	
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	3.262.499.406
İlaveler	-
Gerçeğe uygun değer değişikliğinden kaynaklanan kazançlar	59.704.405
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**3.322.203.811**

	Yatırım amaçlı gayrimenkuller
Açılış bakiyesi	
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	3.107.205.164
İlaveler	-
Gerçeğe uygun değer değişikliğinden kaynaklanan kazançlar	122.928.882
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**3.230.134.046**

DİPNOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2026
Maliyet					
Arazi ve arsalar	62.044.867	-	-	-	62.044.867
Yer altı ve yerüstü düzenleri	3.028.058.834	180.657	-	-	3.028.239.491
Binalar	1.604.332.919	9.669.287	-	-	1.614.002.206
Tesis, makina ve cihazlar	11.449.230.981	45.689.249	-	-	11.494.920.230
Taşıtlar	533.094.458	16.416.982	-	-	549.511.440
Demirbaşlar	785.940.524	6.055.997	-	-	791.996.521
Özel maliyetler	65.090.450	-	-	-	65.090.450
Yapılmakta olan yatırımlar	331.936.740	165.582.131	-	-	497.518.871
Toplam maliyet	**17.859.729.773**	**243.594.303**	**-**	**-**	**18.103.324.076**
Birikmiş amortisman					
Yer altı ve yerüstü düzenleri	1.396.059.044	62.596.321	-	-	1.458.655.365
Binalar	593.471.736	32.844.151	-	-	626.315.887
Tesis, makina ve cihazlar	6.134.303.413	154.547.079	-	-	6.288.850.492
Taşıtlar	458.221.106	3.521.347	-	-	461.742.453
Demirbaşlar	744.825.117	7.302.072	-	-	752.127.189
Özel maliyetler	48.795.165	2.097.500	-	-	50.892.665
Toplam birikmiş amortisman	**9.375.675.581**	**262.908.470**	**-**	**-**	**9.638.584.051**
Net defter değeri	**8.484.054.192**				**8.464.740.025**

(*) 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dönem itibariyle sabit kıymet girişlerine ilişkin aktifleştirilen 15.529.057 TL finansman gideri bulunmaktadır (30 Eylül 2025 : 9.639.050 TL).

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2025
Maliyet					
Arazi ve arsalar	44.557.756	17.491.435	-	-	62.049.191
Yer altı ve yerüstü düzenleri	3.012.546.528	6.954.787	-	-	3.019.501.315
Binalar	1.558.179.150	9.025.776	-	-	1.567.204.926
Tesis, makina ve cihazlar	10.973.509.756	97.620.375	-	9.801.356	11.080.931.487
Taşıtlar	530.062.136	2.800.784	-	-	532.862.920
Demirbaşlar	771.858.972	7.579.932	-	-	779.438.904
Özel maliyetler	64.446.472	648.513	-	-	65.094.985
Yapılmakta olan yatırımlar	302.730.370	326.164.352	(661.739)	(9.801.356)	618.431.627
Toplam maliyet	**17.257.891.140**	**468.285.954**	**(661.739)**	**-**	**17.725.515.355**
Birikmiş amortisman					
Yer altı ve yerüstü düzenleri	1.354.097.501	30.577.346	-	-	1.384.674.847
Binalar	566.329.481	17.784.792	-	-	584.114.273
Tesis, makina ve cihazlar	5.894.899.963	78.439.655	-	-	5.973.339.618
Taşıtlar	451.530.349	5.071.859	-	-	456.602.208
Demirbaşlar	735.721.995	6.777.523	-	-	742.499.518
Özel maliyetler	46.850.796	1.951.317	-	-	48.802.113
Toplam birikmiş amortisman	**9.049.430.085**	**140.602.492**	-	-	**9.190.032.577**
Net defter değeri	**8.208.461.055**				**8.535.482.778**

Sabit kıymetler üzerinde bulunan ipotekler Dipnot 17'de açıklanmıştır.

DİPNOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Kullanım hakkı varlıkları	65.688.413	3.767.573	-	69.455.986
Birikmiş amortismanlar (-)	57.652.230	2.486.840	-	60.139.070
Net defter değeri	**8.036.183**			**9.316.916**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Kullanım hakkı varlıkları	83.793.411	4.807.843	-	88.601.254
Birikmiş amortismanlar (-)	66.112.476	9.303.935	-	75.416.411
Net defter değeri	**17.680.935**			**13.184.843**

DİPNOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Haklar	259.574.621	-	-	259.574.621
Program ve lisanslar	166.741.178	-	-	166.741.178
	426.315.799	**-**	**-**	**426.315.799**
Birikmiş itfa payları				
Haklar	195.374.498	12.161.350	-	207.535.848
Program ve lisanslar	182.336.435	2.227.127	-	184.563.562
	377.710.933	**14.388.477**	**-**	**392.099.410**
Net kayıtlı değeri	**48.604.866**			**34.216.389**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Haklar	255.829.903	2.811.930	(3.428.660)	255.213.173
Program ve lisanslar	164.283.025	110.477	-	164.393.502
	420.112.928	**2.922.407**	**(3.428.660)**	**419.606.675**
Birikmiş itfa payları				
Haklar	183.694.819	10.660.538	(1.209.745)	193.145.612
Program ve lisanslar	172.959.155	6.373.951	-	179.333.106
	356.653.974	**17.034.489**	**(1.209.745)**	**372.478.718**
Net kayıtlı değeri	**63.458.954**			**47.127.957**

DİPNOT 14 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek aylara ait giderler	239.853.507	142.317.981
Stok için verilen sipariş avansları	58.840.033	123.875.651
Toplam	**298.693.540**	**266.193.632**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	389.368	26.590.241
Toplam	**389.368**	**26.590.241**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Alınan avanslar	167.858.886	249.937.336
Gelecek aylara ait gelirler	17.027.672	163.041
Toplam	**184.886.558**	**250.100.377**

DİPNOT 15 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER DURAN VARLIKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer kısa vadeli varlıklar		
Devreden KDV	70.231.787	35.832.903
Diğer	12.566.219	288.592
Toplam	**82.798.006**	**36.121.495**

DİPNOT 16 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	67.152.226	67.031.591
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	25.082.121	11.700.608
Toplam	**92.234.347**	**78.732.199**

DİPNOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a. Teminat, rehin ve ipotekler ("TRİ")

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Döviz tutarı	**TL karşılığı**	**Döviz tutarı**	**TL karşılığı**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı(*)				
a) Teminatlar				
-TL	*1.560.179.498*	*1.560.179.498*	*1.293.531.991*	*1.293.531.991*
- ABD Doları	*150.000*	*7.339.545*	*150.000*	*8.004.008*
b) İpotekler				
-AVRO	*12.450.000*	*691.680.915*	*12.450.000*	*779.694.601*
c) Rehinler				
- TL	*-*	*-*	*269.740.954*	*269.740.954*
B. Tam konsolidasyon kapsamında dâhil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				
a) Teminatlar				
-TL	*-*	*-*	*-*	*-*
b) Rehin				
-TL	*-*	*-*	*80.691.668*	*80.691.668*
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı(**)	*5.000.000*	*245.092.000*	*5.000.000*	*287.536.766*
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı			-	-
Toplam		**2.504.291.958**		**2.719.199.988**

Diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı %1,93'tür (31 Aralık 2025 : %2,10).
(*) 30 Eylül 2026 itibarıyla A maddesindeki 12.450.000 Avro tutarındaki ipotek Eximbank'a sunulan uzun vadeli niyet mektubu kapsamında Yapı Kredi Bankası lehine maliki bulunduğu Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Topraklık mevkiinde kain, M24b10c3c pafta, 1230 parselde kayıtlı taşınmaz üzerindeki 1. Derecede ipoteği ifade etmektedir.

(**) Grup şirketi Orma Orman Mahsulleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. lehine Eximbank kaynaklı dolar cinsinden krediye doğrudan katılınan sermaye payı oranında verdiği kefaleti ifade etmektedir.

DİPNOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b. Diğer kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hidrolojik gözlem ve elektrik lisans karşılığı (*)	13.875.844	-
Dava karşılığı	3.724.842	2.139.067
Toplam	**17.600.686**	**2.139.067**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıklar içerisinde yer alan 13.875.844 TL tutarındaki "Hidrolojik Gözlem ve Elektrik Lisans Karşılığı", Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin solo finansal tablolarında muhasebeleştirilen karşılık tutarından oluşmaktadır. Söz konusu karşılık; Şirket'in enerji üretim faaliyetleri kapsamında DSİ nezdindeki hidrolojik gözlem yükümlülükleri ile elektrik üretim lisansına ilişkin yükümlülüklerinden kaynaklanabilecek gider ve ödemelere ilişkin olarak ayrılmıştır.

DİPNOT 18 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ KARŞILIKLAR

a. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	46.415.852	44.007.306
Toplam	**46.415.852**	**44.007.306**

Kullanılmayan izin yükümlülüğünün dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	**44.007.306**	**35.994.602**
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	11.016.858	17.738.598
Parasal kayıp / (kazanç)	(8.608.312)	(7.297.543)
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül	**46.415.852**	**46.435.657**

30 Eylül 2026 itibarıyla Yönetim Kurulu ve üst yönetime ödenen brüt ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 198.949.448 TL'dir (30 Eylül 2025: 183.826.206 TL).

b. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	86.149.388	70.174.698
Toplam	**86.149.388**	**70.174.698**

DİPNOT 18 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ KARŞILIKLAR (Devamı)

b. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıklar (Devamı)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 06.03.1981 tarih, 2422 sayılı ve 25.08.1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 TL/yıl tavanına tabidir (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL/yıl). Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %23,24 enflasyon oranı ve %27,50 iskonto oranı varsayımına göre, %3,46 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2025: %3,46).

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL tutarındaki kıdem tazminatı tavanı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2025: 1 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 53.919,68 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	**70.174.698**	**92.347.315**
Hizmet maliyeti	10.037.298	10.855.548
Faiz maliyeti	50.897.481	28.585.344
Ödemeler (-)	(4.617.871)	(4.190.747)
Aktüeryal kazanç / kayıp	(26.615.711)	(10.722.654)
Parasal kayıp / (kazanç)	(13.726.507)	(21.695.749)
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül	**86.149.388**	**95.179.057**

DİPNOT 19 – ÖZKAYNAKLAR

a) Ödenmiş sermaye

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay tutarı	**% Pay**	**Pay tutarı**	**% Pay**
Göl Yatırım Holding A.Ş.	5.529.630	30,72	5.529.630	30,72
İsmail Tarman	1.534.338	8,52	1.931.146	10,73
Diğer Ortaklar	10.286.032	57,15	10.539.224	58,55
Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (*)	650.000	3,61	-	-
Toplam	**18.000.000**	**100,000**	**18.000.000**	**100,00**

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11'inci maddesi ile Kurul'un 4 Haziran 2009 tarih ve 16/415 sayılı kararına dayanan 8 Haziran 2009 tarih B.02,1.SPK.0.13-816 sayılı onay yazıları çerçevesinde; Şirket, ana sözleşmesinde şirket sermayesi ile ilgili maddesinde değişikliğe gitmiş olup, Şirket sermayesi pay yapısı, her biri 5 TL itibari değerli 1.440.000 pay yerine her biri 1 kuruş itibari değerli 720.000.000 paydan oluşacak şekilde değiştirilmiştir. Değişiklik 4 Kasım 2009 tarihli ticaret sicil gazetesinde tescil edilmiştir. Grup'un ortaklık yapısının detayı 1 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 18.000.000 TL olup bu sermaye tutarı her biri bir kuruş itibari değerde 1.800.000.000 adet paya bölünmüştür (31 Aralık 2025: 18.000.000 TL ve 1.800.000.000 adet).

b) Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye düzeltme farkları, Şirket sermayesinin enflasyona (31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücünde) göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Grup'un enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farkı ifade eder.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	2.270.280.613	2.270.280.613
Toplam	**2.270.280.613**	**2.270.280.613**

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ("Yasal yedekler")

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Statü yedekleri	592.704.106	592.704.106
Yasal yedekler	692.046.777	595.087.662
Toplam	**1.284.750.883**	**1.187.791.768**

DİPNOT 20 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ

Satışların detayı aşağıdaki gibidir

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yurtiçi satış gelirleri	4.539.414.008	3.497.496.608	1.674.038.866	1.229.157.714
Yurtdışı satış gelirleri	2.444.520.399	2.604.147.323	1.015.474.105	999.964.841
Diğer gelirler	112.206.353	113.769.374	34.653.283	40.260.977
Brüt satış gelirleri	**7.096.140.760**	**6.215.413.305**	**2.724.166.254**	**2.269.383.532**
Satışlardan iadeler ve indirimler	(1.364.845)	(20.010.799)	(128.562)	(1.898.633)
Hasılat	**7.094.775.915**	**6.195.402.506**	**2.724.037.692**	**2.267.484.899**

Satılan mal ve mamul maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
İlk madde ve malzeme giderleri	2.179.665.886	1.076.327.412	913.978.838	238.982.788
Dolaysız işçilik giderleri	275.819.475	230.729.026	95.093.365	77.896.383
Genel üretim giderleri	1.757.658.229	2.042.701.757	444.126.902	714.287.441
Elektrik giderleri	334.143.150	778.788.082	11.120.572	280.982.599
İşçilik giderleri	339.352.263	433.510.992	37.305.856	141.700.101
Sarf malzeme kullanımları	376.315.501	169.850.141	203.141.972	64.144.319
Amortisman giderleri	268.532.358	164.245.674	107.962.843	48.846.460
Kiralama giderleri	144.018.638	167.532.364	6.855.083	62.346.119
Bakım, onarım giderleri	62.291.693	85.930.463	22.901.840	32.956.051
Taşeron giderleri	27.572.495	112.129.464	12.181.665	29.735.598
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	37.752.780	83.935.451	2.266.988	37.089.163
Sigorta giderleri	25.675.907	30.545.167	6.647.504	10.785.367
Vergi, harçlar ve noter giderleri	20.159.710	297.669	3.574.193	128.929
Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri	23.313.683	3.670.960	11.868.878	2.100.919
Diğer giderler	98.530.051	12.265.330	18.299.508	3.471.816
Yarı mamul kullanımı	413.197.871	68.052.864	309.039.303	49.063.938
Üretilen mamul maliyeti	**4.626.341.461**	**3.417.811.059**	**1.762.238.408**	**1.080.230.550**
Mamul stoklarında değişim	115.640.075	48.714.449	55.270.495	37.908.326
Satılan malın maliyeti	**4.741.981.536**	**3.466.525.508**	**1.817.508.903**	**1.118.138.876**
Satılan emtia maliyeti	**249.451.272**	**534.939.718**	**121.610.299**	**186.420.792**
Satılan hizmet maliyeti	90.783.556	13.961.231	40.543.574	40.869
Diğer satışların maliyeti	90.532.900	87.828.786	27.840.765	24.334.568
Satışların maliyeti	**5.172.749.264**	**4.103.255.243**	**2.007.503.541**	**1.328.935.105**

DİPNOT 21 – GENEL YÖNETİM VE SATIŞ, PAZARLAMA VE DAĞITIM GİDERLERİ

a) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Memur ücret ve giderleri	266.429.085	262.808.171	72.229.909	80.124.053
Danışmanlık giderleri	29.780.335	28.136.206	11.808.110	9.540.464
Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri	27.513.645	24.154.412	10.564.897	9.223.915
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	24.176.815	12.470.412	18.460.082	4.562.674
Amortisman giderleri	10.361.807	2.378.062	8.562.932	665.966
Kiralama giderleri	1.585.398	20.807.038	2.572.460	9.331.704
Vergi, harçlar ve noter giderleri	6.175.969	4.913.304	1.317.367	1.758.489
Yardım ve bağışlar	4.402.450	5.209.116	1.191.943	2.086.750
Güvenlik ve ilan gideri	923.790	975.744	460.000	133.324
İhracat, navlun ve liman giderleri	-	157.653	-	120.669
Sarf malzeme kullanımları	1.523.646	2.312.621	214.747	442.564
Diğer giderler	35.240.089	29.182.958	628.336	8.929.042
Toplam	**408.113.029**	**393.505.697**	**128.010.783**	**126.919.614**

b) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
İhracat, navlun ve liman giderleri	632.663.508	678.127.256	249.908.553	240.878.180
Dağıtım giderleri	195.284.592	128.753.505	55.645.231	40.915.161
Personel ücret ve giderleri	42.076.342	43.088.787	15.423.485	14.405.485
Satış komisyonları	20.761.623	28.629.986	7.303.978	9.190.609
Kiralama giderleri	12.564.935	12.091.142	4.556.380	4.325.344
Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri	3.899.045	317.180	638.229	100.790
Sarf malzeme kullanımları	1.101.377	1.129.573	113.846	327.521
Elektrik giderleri	472.158	204.459	12.172	104.031
Amortisman giderleri (Dipnot 12,13)	889.622	317.180	540.769	138.031
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.898.465	1.912.830	1.868.470	926.646
Vergi, harçlar ve noter giderleri	17.910	368.532	9.218	158.052
Diğer giderler	3.966.116	7.275.619	1.741.785	2.975.699
Toplam	**915.595.693**	**902.216.049**	**337.762.116**	**314.445.549**

DİPNOT 22 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler satışların maliyeti, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri toplamıdır.

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışların maliyeti	5.172.749.264	4.103.255.243	2.007.503.541	1.328.935.105
Genel yönetim giderleri	408.113.029	393.505.697	128.010.783	126.919.614
Pazarlama giderleri	915.595.693	902.216.049	337.762.116	314.445.549
Toplam	**6.496.457.986**	**5.398.976.989**	**2.473.276.440**	**1.770.300.268**

DİPNOT 22 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
İlk madde ve malzeme giderleri	2.179.665.886	1.076.327.412	913.978.838	238.982.788
Elektrik giderleri	334.143.150	778.788.082	11.120.572	280.982.599
Personel giderleri	923.677.165	970.136.976	220.052.615	314.126.022
İhracat, navlun ve liman giderleri	632.663.508	678.284.909	249.908.553	240.998.849
Mamul ve yarı mamul stoklarında değişim	528.837.946	116.767.313	364.309.798	86.972.264
Satılan hizmet maliyeti	90.783.556	13.961.231	40.543.574	40.869
Dönem içi emtia stoklu alışlar	249.451.272	534.939.718	121.610.299	186.420.792
Amortisman giderleri	279.783.787	166.940.916	117.066.544	49.650.457
Taşeron giderleri	27.572.495	112.129.464	12.181.665	29.735.598
Dağıtım giderleri	195.284.592	128.753.505	55.645.231	40.915.161
Sarf malzeme kullanımları	378.940.524	173.292.335	203.470.565	64.914.404
Kiralama giderleri	158.168.971	200.430.544	13.983.923	76.003.167
Bakım, onarım giderleri	62.291.693	85.930.463	22.901.840	32.956.051
Sigorta giderleri	25.675.907	30.545.167	6.647.504	10.785.367
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	63.828.060	98.318.693	22.595.540	42.578.483
Danışmanlık giderleri	29.780.335	28.136.206	11.808.110	9.540.464
Satış komisyonları	20.761.623	28.629.986	7.303.978	9.190.609
Vergi, harçlar ve noter giderleri	26.353.589	5.579.505	4.900.778	2.045.470
Yardım ve bağışlar	4.402.450	5.209.116	1.191.943	2.086.750
Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri	54.726.373	28.142.552	23.072.004	11.425.624
Diğer giderler	229.665.104	137.732.896	48.982.566	39.948.480
Toplam	**6.496.457.986**	**5.398.976.989**	**2.473.276.440**	**1.770.300.268**

DİPNOT 23 – PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Pay başına kazanç:				
Net dönem karı	410.398.119	126.788.106	124.921.486	118.810.298
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	1.800.000.000	1.800.000.000	1.800.000.000	1.800.000.000
Pay başına kazanç – TL	**0,228**	**0,070**	**0,069**	**0,066**

DİPNOT 24 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Dönem karı vergi yükümlülüğü

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin konsolide ettiği bağlı ortaklık finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla %25'tir (31 Aralık 2024: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisselerinin %75'i ile gayrimenkullerin satışından doğan karların %25'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajının 21 Aralık 2021 tarihli ve 4936 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile 21 Aralık 2021 tarihinden geçerli olmak üzere %15'den %10'a düşürülmesine karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları

5838 sayılı Kanunun 9. Maddesi ile 28 Şubat 2009 tarihinde yürürlüğe girmek üzere Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen 32/A maddesi ile yatırımları kazanç vergileri yoluyla özendirmek amacıyla, yatırımlardan elde edilen kazançlara indirimli vergi uygulanması esası getirilmiştir. Getirilen sistem teşvikli yatırımlardan elde edilen kazancın yatırıma katkı tutarına ulaşılıncaya kadar indirimli oran ile vergilendirilmesi esasına dayanmaktadır. Bu sisteme ilişkin esaslar 14 Temmuz 2009 tarih ve 2009/15199 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar ile Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar'ın Uygulanmasına İlişkin 2009/1 sayılı Tebliğ ile açıklanmıştır. Söz konusu düzenleme ile daha önceleri yürürlükte olan ve yatırım harcamalarının belli bir yüzdesinin kurumlar vergisi matrahından indirilmesini sağlayan Yatırım İndirimi uygulamasından farklı olarak, teşvikli yatırım tutarı üzerinden Bakanlar Kurulu Kararı'nda belirtilen "yatırıma katkı oranı" uygulanarak hesaplanacak "yatırıma katkı tutarı"na ulaşılıncaya kadar teşvikli yatırımdan elde edilen kazancın indirimli kurumlar vergisi oranı ile vergilendirilerek yatırımın desteklenmesi söz konusudur.

Yatırım teşvik sistemi kapsamında elde edilen vergi avantajları kapsamda 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile Grup, öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 346.330.918 TL (31 Aralık 2025: 265.392.250 TL) tutarındaki vergi avantajını ilişikteki konsolide finansalar tablolarına yansıtmıştır.

DİPNOT 24 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

a) Dönem karı vergi yükümlülüğü (Devamı)

Bilanço tarihleri itibarıyla Grup'un vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Cari dönemde ödenecek vergi	(38.626.795)	(25.048.596)
Ertelenmiş vergi gelirleri / (giderleri), net	(22.927.094)	335.818.206
	(61.553.889)	**310.769.610**

Bilanço tarihleri itibarıyla Grup'un vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	(38.626.795)	(69.937.003)
Peşin ödenen vergiler (-)	26.336.651	69.937.003
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**(12.290.144)**	**-**

b) Ertelenen vergi

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri arasındaki fark	(408.486.575)	(261.973.820)
Kıdem tazminatı karşılığı	21.537.347	17.543.674
Banka kredileri	103.496	87.947
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler	(13.876.979)	(16.041.784)
İzin karşılıkları	11.603.963	11.001.827
Yatırım teşviği üzerinden ayırılan ertelenmiş vergi	346.330.918	265.392.250
Kiralamalarla ilgili düzeltmeler	1.208.179	-
Geçmiş yıllar zararlarından hesaplanan ertelenmiş vergi	183.609.761	112.761.630
Dava karşılık giderleri	931.210	534.777
Diğer	(112.472.412)	(129.655.856)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	**30.488.908**	**(349.355)**

DİPNOT 24 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

b) Ertelenen vergi (Devamı)

Grup kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek düzeyde bir finansal karın oluşma olasılığını değerlendirirken,

- Kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek kadar finansal kar yaratacak düzeyde vergilendirilebilir geçici farklara sahip olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanım süreleri dolmadan önce, finansal kara sahip olunmasının muhtemel olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların nedenlerinin belirlenebilir olması ve bunun tekrarlanmasının beklenip beklenmediği,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanılabileceği dönemde finansal kar yaratacak vergi planlama fırsatlarının şirket açısından mümkün olup olmadığı hususlarını dikkate almıştır.

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Dönem başı ertelenen vergi varlık/(yükümlülüğü), net	**(349.355)**	**42.512.123**
Dönem ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(22.927.094)	335.818.206
Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen	53.765.357	55.738.866
Dönem sonu ertelenen vergi varlık/yükümlülüğü, net	**30.488.908**	**434.069.195**

DİPNOT 25 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2026	Ticari alacaklar	Ticari borçlar	Ticari olmayan alacaklar	Ticari olmayan borçlar
Orma Orman Mahsülleri İntegre San. Tic. A.Ş.	12.168.987	-	572.699.817	-
Ettaş Eğitim Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	12.773.920	-	-	-
Elma-Su Elma ve Diğer Meyveler Özü ve Suları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	28.993.530	-
Orkav Orman Ürünleri Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	158.173	-	370.904	-
Göldağ Ltd. Şti.	-	-	1.136.628	-
Göl Yatırım Holding A.Ş.	-	-	3.363.830	2.405.724
Toplam	**25.101.080**	**-**	**606.564.709**	**2.405.724**

31 Aralık 2025	Ticari alacaklar	Ticari borçlar	Ticari olmayan alacaklar	Ticari olmayan borçlar
Orma Orman Mahsülleri İntegre Sanayi ve Ticaret A.Ş.	458.497.698	425.952	-	-
Ettaş Eğitim Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	14.753.307	-	-	-
Elma-Su Elma ve Diğer Meyveler Özü ve Suları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	16.287.905	-	-	-
Orkav Orman Ürünleri Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	177.468	969.207	-	-
Göldağ Ltd.Şti.	-	-	1.296.922	-
Göl Yatırım Holding A.Ş.	-	-	6.551.619	2.806.451
Toplam	**489.716.378**	**1.395.159**	**7.848.541**	**2.806.451**

DİPNOT 25 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak-30 Eylül 2026			1 Ocak-30 Eylül 2025		
Alımlar	**Mal**	**Hizmet**	**Faiz/Kira/ Diğer**	**Mal**	**Hizmet**	**Faiz/Kira/ Diğer**
Orma Orman Mahsulleri A.Ş.(*)	2.481.018	25.460	1.688.234	2.250.478	-	890.809
Göl Yatırım Holding A.Ş. (**)	-	-	15.972.047	-	-	16.017.404
Orkav Orman ve Tarım Sanayi A.Ş.	-	2.686.472	576.582	-	3.380.792	-
Elmasu-Puccinelli-Elmataş	3.618.838	-	259.465	2.686.863	-	-
Ettaş Eğitim Taahüt ve Ticaret A.Ş. (***)	-	-	175.642	-	-	152.520
Toplam	**6.099.856**	**2.711.932**	**18.671.970**	**4.937.341**	**3.380.792**	**17.060.733**

Grup ilişkili taraflarla yaptığı işlemler neticesinde aşağıda belirtilen gelirleri elde etmiş ve muhtelif giderlere katlanmıştır. Bu işlemlerin şirket bazında detayı aşağıda özetlendiği gibidir:

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Orma alımlarından olan diğer hizmetlerin 1.688.234 TL (30 Eylül 2025: 890.809 TL) tutarı ortak kullanım gider payı faturalarından oluşmaktadır.

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Göl Yatırım alımlarından olan diğer hizmetlerin 15.792.047 TL (30 Eylül 2025: 16.017.404 TL) tutarı ortak kullanım gider payı faturalarından oluşmaktadır.

(***) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Ettaş alımlarından olan diğer hizmetlerin 175.642 TL (30 Eylül 2025: 152.520 TL) tutarı adat faturalarından oluşmaktadır.

	1 Ocak-30 Eylül 2026			1 Ocak-30 Eylül 2025		
Satışlar	**Mal**	**Hizmet**	**Faiz/Kira/ Diğer**	**Mal**	**Hizmet**	**Faiz/Kira/ Diğer**
Orma Orman Mahsulleri A.Ş. (*)	167.748.940	18.090.176	21.539.013	184.926.197	31.162.928	73.242.341
Göl Yatırım Holding A.Ş. (**)	-	830.120	90.251	-	1.624.971	1.117.091
Orkav Orman ve Tarım Sanayi A.Ş.	14.517	3.621.455	288.730	235.780	3.727.715	289.895
Elma-Su Puccinelli-Elmataş (***)	34.113.210	6.364.168	1.103.634	163.370	8.310.479	4.157.732
Ettaş Eğitim Taahüt ve Ticaret A.Ş. (****)	1.008.494	-	976.167	140.992	-	1.347.587
Toplam	**202.885.161**	**28.905.919**	**23.997.795**	**185.466.339**	**44.826.093**	**80.154.646**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Orma' ya yapılan satışlardaki diğer işlemlerin 21.539.013 TL (30 Eylül 2025: 73.242.341 TL) tutarındaki kısmı adat ve ortak kullanım gider payı faturalarından oluşmaktadır.

(**) 30 Eylül 2026 itibarıyla Göl Yatırım'a yapılan satışlarda diğer işlemlerin 90.251 TL (30 Eylül 2025: 1.117.091 TL) tutarındaki kısmı adat faturalarından oluşmaktadır.

(***) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Elma-Su'ya yapılan satışlardaki diğer işlemlerin 1.103.634 TL (30 Eylül 2025: 4.157.732 TL) tutarındaki kısmı adat faturalarından oluşmaktadır.

(****) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Ettaş' a yapılan satışlardaki diğer işlemlerin 976.167 TL (30 Eylül 2025: 1.347.587 TL) tutarındaki kısmı adat faturalarından oluşmaktadır.

Grup'un ortak masrafları Göl Yatırım Holding bünyesinde toplanmakta ve daha sonra yararlanan taraflara; şirketlerin aktif büyüklüğü, cirosu ve çalışan sayıları esas alınarak dağıtıma tabi tutulmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari olmayan alacaklara uygulanan faiz oranı olarak TCMB- Elektronik Veri Dağıtım Sistemi bankalarca açılan kredilere uygulanan ağırlıklı faiz oranından 1 yıla kadar vadeli (TL üzerinden) faiz oranlarının aylık ortalamaları baz alınmaktadır.

DİPNOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar

Finansal risk yönetimi amaç ve politikaları

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dâhil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Grup risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Döviz kuru riski

Grup ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Grup yabancı para kur riskini yabancı para varlıklarını ve yükümlülüklerini dengeli bir şekilde organize etmekte ve yükümlülükler ile varlıkların vadelerini ve yabancı para pozisyonlarını eşleştirme yoluyla yönetmektedir.

Bilanço tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para varlıklar ve borçların döviz tutarı ve TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**ABD Doları**	**Avro**	**TL Karşılığı**
1. Ticari alacaklar	544.156	-	**26.625.716**
2a. Parasal finansal varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dâhil)	63.271	26.015	**4.541.177**
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	**-**
3. Diğer	10.591.717	1.381.327	**594.997.860**
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**11.199.144**	**1.407.342**	**626.164.753**
5. Ticari alacaklar	-	-	**-**
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	**-**
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	**-**
7. Diğer	-	-	**-**
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**11.199.144**	**1.407.342**	**626.164.753**
10. Ticari borçlar	6.885.722	2.637.691	**483.461.851**
11. Finansal yükümlülükler	6.201.424	2.150.429	**422.908.276**
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	406.849	**22.603.188**
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	**-**
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**13.087.146**	**5.194.969**	**928.973.315**
14. Ticari borçlar	-	-	**-**
15. Finansal yükümlülükler	1.425.109		**69.731.011**
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	**-**
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	**-**
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**1.425.109**	**-**	**69.731.011**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**14.512.255**	**5.194.969**	**998.704.326**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**3.313.111**	**3.787.627**	**372.539.573**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**3.313.111**	**3.787.627**	**372.539.573**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri			
23. İhracat	**49.898.554**	**-**	**2.441.551.217**
24. İthalat	**1.980.851**	**-**	**96.923.634**

DİPNOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	576.216	441.082	58.266.428
2a. Parasal finansal varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dâhil)	666.811	125.462	43.361.073
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**1.243.027**	**566.544**	**101.627.500**
5. Ticari alacaklar	-	-	**-**
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	**-**
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	**-**
7. Diğer	-	-	**-**
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**1.243.027**	**566.544**	**101.627.500**
10. Ticari borçlar	5.455.779	1.985.054	415.443.728
11. Finansal yükümlülükler	-	349.288	21.875.009
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	405.696	-	21.648.275
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**5.861.475**	**2.334.342**	**458.967.012**
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	2.350.000	2.061.065	254.477.150
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	675.109	-	35.959.838
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**3.025.109**	**2.061.065**	**290.436.988**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**8.886.584**	**4.395.407**	**749.404.000**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)			
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	**-**
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	**-**
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(7.643.557)**	**(3.828.863)**	**(647.776.500)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(7.643.557)**	**(3.828.863)**	**(647.776.500)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**-**	**-**	**-**
23. İhracat	**64.291.452**	**-**	**2.863.552.003**
24. İthalat	**654.084**	**552.927**	**54.712.921**

DİPNOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz pozisyonu ile ilgili olarak duyarlılık testi aşağıdaki gibidir:

	Kar / Zarar	
30 Eylül 2026	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	54.690.991	(54.690.991)
ABD Doları net etki	**54.690.991**	**(54.690.991)**
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
AVRO net varlık / yükümlülüğü	5.220.338	(5.220.338)
AVRO net etki	**5.220.338**	**(5.220.338)**
Toplam etki	**59.911.329**	**(59.911.329)**

	Kar / Zarar	
31 Aralık 2025	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(40.798.539)	40.798.539
ABD Doları net etki	**(40.798.539)**	**40.798.539**
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
AVRO net varlık / yükümlülüğü	(23.979.110)	23.979.110
AVRO net etki	**(23.979.110)**	**23.979.110**
Toplam etki	**(64.777.650)**	**64.777.650**

DİPNOT 27 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihi itibarıyla TMS 29 uyarınca net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

Parasal Olmayan Kalemler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Kısa ve Uzun Vadeli Varlıklar	**2.449.135.116**	**1.947.446.165**
Stoklar	(4.662.843)	(16.438.090)
Peşin Ödenmiş Giderler	(882.099)	16.719.362
Maddi Duran Varlıklar	1.535.651.497	1.653.390.104
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(4.182.428)	(1.801.410)
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.035.543	(1.573.334)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	716.076.690	227.551.721
Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli)	-	4.456.000
Ertelenmiş Vergi Varlığı	205.098.756	65.141.812
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler ve Özkaynaklar	**(2.258.926.913)**	**(2.531.206.749)**
Ertelenmiş Gelirler	(628.921)	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(36.499.433)	44.412.418
Sermaye Düzeltme Farkları	(1.036.092.427)	(463.925.887)
Yasal Yedekler	(114.798.613)	-
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	468.480.289	12.292.766
- Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	*468.480.289*	*12.292.766*
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak	638.620.652	(19.953.979)
- Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıpları	*638.620.652*	*(19.953.979)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(1.485.224)	(117.818.131)
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	(2.176.523.236)	(1.986.213.936)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**54.875.276**	**47.561.515**
Hasılat	(476.144.299)	(566.733.493)
Satışların Maliyeti (-)	611.507.804	174.903.831
Genel Yönetim Giderleri (-)	28.146.873	28.484.767
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	57.318.202	71.863.947
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(17.499.888)	(31.596.576)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	60.575.663	21.991.182
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(79.080.172)	401.961.529
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	668.011
Finansal Gelirler	(11.905.849)	(9.319.976)
Finansal Giderler (-)	42.537.719	56.273.665
Ertelenmiş Vergi Geliri	(160.580.777)	(100.935.372)
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	**245.083.479**	**(536.199.069)**

DİPNOT 28 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.