

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na,

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**1) Görüş**

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Tel +90 232 483 33 99 / 466 01 22 • Fax +90 232 445 13 05 / 464 63 11 • Email info@pkfizmir.com

Sun Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. • Musullugil İş Hanı No:5/1 Kat:6 / 7 P.K. 35210 Çankaya İzmir

Sun Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., PKF Global'in üye firmalarının ağı olan PKF International Limited'in bir üyesidir. Her biri ayrı ve bağımsız tüzel kişilik olan bu üye firmalar, herhangi bir bireysel üye veya muhabir firma eylemleri veya eylemsizliklerinden dolayı sorumluluk veya yükümlülük kabul etmez."

Sun Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

3) Kilit Denetim Konuları (Devamı)

Kilit Denetim Konusu	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<i>Enflasyon Muhasebesinin Uygulanması</i> Şirket ‘in fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 2.1 numaralı “Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama” dipnotunda belirtildiği üzere yüksek enflasyonlu ekonomik para birimi olarak değerlendirilmesi nedeniyle “Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uygulanmıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden sunulmuştur. Bu çerçevede 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolara TMS 29 uygulanmış olup, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarda 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunulmuştur. TMS 29’nun finansal tablolara önemli etkisi olmasından dolayı TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardına bağlı uygulanan ilkeler bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir. <i>Finansal Borçlanmalar</i> Şirket’in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarında önemli bir paya sahip olan toplam 1.892.369.761 TL kredi bulunmaktadır. Finansal borçlar EURO cinsi para biriminden oluşmaktadır. Finansal borçlar Şirket’in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarındaki toplam yükümlülüklerin %75’ni oluşturmaktadır. Söz konusu kalemi oluşturan alt hesapların ve işlemlerin tamlik ve değerlemesine ilişkin önemli yanlışlık riski, tarafımızca kilit bir denetim konusu olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu risklerin bertaraf edilmesine ilişkin gerekli açıklamalar yan sütunda belirtilmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: -Varlık ve Yükümlülüklerin parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmasına ilişkin Şirket yönetimi tarafından dikkate alınan yöntemler incelenmiştir. -Hesaplamaların tamlığı, doğruluğu amacıyla kullanılan tarihler ve endeksler test edilmiştir. -TMS 29 uyarınca yeniden düzenlenmiş finansal tablo ve ilgili finansal bilgiler kontrol edilmiştir. -Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış finansal tablolarda ve ilgili dipnotlardaki açıklamaların Standard yönünden yeterliliği değerlendirilmiştir. Yaptığımız denetim çalışmaları kapsamında, söz konusu önemli yanlışlık riskinin ele alınmasında uyguladığımız prosedürler aşağıdakileri içermektedir: - Şirket’in finansal borçlarına ilişkin doğrulamalar temin edilmiş, mutabakat sağlanmıştır. - Şirket’in finansal borçlar için hesaplamış olduğu faiz gider tahakkukları iç verim oranları ve iskonto çalışmaları ile yeniden hesaplama yöntemiyle test edilmiştir. - Şirket’in finansal borçlarına ilişkin gider tahakkukları şirketin kayıtları ile karşılaştırılmıştır. -Şirket’in yabancı para borçlarına ilişkin kur değerlemelerinin satış kuruna göre yapılıp yapılmadığı kontrol edilmiştir. Finansal borçlara ilişkin konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği değerlendirilmiştir.

Tel +90 232 483 33 99 / 466 01 22 • Fax +90 232 445 13 05 / 464 63 11 • Email info@pkfizmir.com

Sun Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. • Musulluğu İş Hanı No:5/1 Kat:6 / 7 P.K. 35210 Çankaya İzmir

Sun Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., PKF Global’in üye firmalarının ağı olan PKF International Limited’in bir üyesidir. Her biri ayrı ve bağımsız tüzel kişilik olan bu üye firmalar, herhangi bir bireysel üye veya muhabir firma eylemleri veya eylemsizliklerinden dolayı sorumluluk veya yükümlülük kabul etmez.”

Sun Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 20 Şubat 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hasan Türe'dir.

SUN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

A Member of PKF International

Hasan Türe, YMM
Sorumlu Denetçi
20 Şubat 2026
İzmir, Türkiye

Tel +90 232 483 33 99 / 466 01 22 • Fax +90 232 445 13 05 / 464 63 11 • Email info@pkfizmir.com

Sun Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. • Musulluğil İş Hanı No:5/1 Kat:6 / 7 P.K. 35210 Çankaya İzmir

Sun Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., PKF Global'in üye firmalarının ağı olan PKF International Limited'in bir üyesidir. Her biri ayrı ve bağımsız tüzel kişilik olan bu üye firmalar, herhangi bir bireysel üye veya muhabir firma eylemleri veya eylemsizliklerinden dolayı sorumluluk veya yükümlülük kabul etmez."

Sun Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., is a member of PKF Global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

FİNANSAL DURUM TABLOSU	7-8
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	9
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	10
NAKİT AKIŞ TABLOSU	11-12
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	12-53

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.780.708.033	1.245.595.625
Finansal Yatırımlar	6	582.976.786	332.195.566
Ticari Alacaklar		818.403.355	884.358.037
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	<i>818.403.355</i>	<i>884.358.037</i>
Diğer Alacaklar		32.461.718	51.744.821
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	<i>32.461.718</i>	<i>51.744.821</i>
Stoklar	10	1.358.819.157	1.328.902.077
Peşin Ödenmiş Giderler		411.235.924	77.785.499
<i>İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>	4	<i>2.504.091</i>	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	11	<i>408.731.833</i>	<i>77.785.499</i>
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	27	-	117.177.229
Diğer Dönen Varlıklar		28.398.440	16.280.022
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	19	<i>28.398.440</i>	<i>16.280.022</i>
(ARA TOPLAM)		5.013.003.413	4.054.038.876
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		5.013.003.413	4.054.038.876
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		250.208.271	346.962.363
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>		<i>250.208.271</i>	<i>346.962.363</i>
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar</i>	6	<i>250.208.271</i>	<i>346.962.363</i>
Diğer Alacaklar		80.943	78.361
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	<i>80.943</i>	<i>78.361</i>
Maddi Duran Varlıklar		3.766.853.659	3.886.702.017
<i>Arazi ve Arsalar</i>	12	<i>600.353.979</i>	<i>601.032.837</i>
<i>Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri</i>	12	<i>41.481.959</i>	<i>19.871.680</i>
<i>Binalar</i>	12	<i>390.424.720</i>	<i>402.484.218</i>
<i>Tesis Makine ve Cihazlar</i>	12	<i>2.503.450.621</i>	<i>1.137.202.309</i>
<i>Taşıtlar</i>	12	<i>14.555.503</i>	<i>7.347.786</i>
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>	12	<i>51.902.952</i>	<i>60.581.060</i>
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	12	<i>164.683.925</i>	<i>1.658.182.127</i>
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		27.733.801	10.324.352
<i>Diğer Haklar</i>	13	<i>3.367.387</i>	<i>2.684.913</i>
<i>Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri</i>	13	<i>24.298.120</i>	<i>7.127.803</i>
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	13	<i>68.294</i>	<i>511.636</i>
Ertelenmiş Vergi Varlığı	27	-	16.505.111
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		4.044.876.674	4.260.572.204
TOPLAM VARLIKLAR		9.057.880.087	8.314.611.080

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024</i>
KAYNAKLAR	Dipnot		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		161.974	225.832
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		<i>161.974</i>	<i>225.832</i>
<i>Banka Kredileri</i>	7	<i>161.974</i>	<i>225.832</i>
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		576.821.353	421.274.863
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>		<i>576.821.353</i>	<i>421.274.863</i>
<i>Banka Kredileri</i>	7	<i>576.821.353</i>	<i>421.274.863</i>
Ticari Borçlar		198.951.161	335.116.728
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	<i>23.974.751</i>	<i>23.170.124</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	<i>174.976.410</i>	<i>311.946.604</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	32.613.369	34.278.230
Diğer Borçlar		21.542	1.331.352
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	<i>21.542</i>	<i>16.979</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	<i>-</i>	<i>1.314.373</i>
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		24.509.002	72.874.325
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)</i>	11	<i>24.509.002</i>	<i>72.874.325</i>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	27	20.538.320	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		83.646.799	44.035.771
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	16	<i>82.674.173</i>	<i>42.559.445</i>
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	15	<i>972.626</i>	<i>1.476.326</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		13.090.320	102.215.829
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	19	<i>13.090.320</i>	<i>102.215.829</i>
(ARA TOPLAM)		950.353.840	1.011.352.930
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		950.353.840	1.011.352.930
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		1.315.386.434	433.542.577
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>		<i>1.315.386.434</i>	<i>433.542.577</i>
<i>Banka Kredileri</i>	7	<i>1.315.386.434</i>	<i>433.542.577</i>
Uzun Vadeli Karşılıklar		110.412.143	91.789.319
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	16	<i>110.412.143</i>	<i>91.789.319</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	157.092.515	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.582.891.092	525.331.896
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		2.533.244.932	1.536.684.826
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	18	500.000.000	500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		3.306.615.471	3.306.615.471
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	18	(67.951.207)	(61.437.523)
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		<i>(67.951.207)</i>	<i>(61.437.523)</i>
<i>-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		<i>(67.951.207)</i>	<i>(61.437.523)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		773.240.676	738.436.153
<i>Yasal Yedekler</i>		<i>773.240.676</i>	<i>738.436.153</i>
Diğer Yedekler	18	10.573.174	9.758.192
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		2.118.116.956	2.323.594.910
Net Dönem Karı veya Zararı	28	(115.959.915)	(39.040.949)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		6.524.635.155	6.777.926.254
TOPLAM KAYNAKLAR		9.057.880.087	8.314.611.080

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHLİ GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2025 31.12.2025</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2024 31.12.2024</i>
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	20	6.271.396.776	7.556.771.736
Satışların Maliyeti (-)	20	(5.268.367.674)	(6.432.326.897)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		1.003.029.102	1.124.444.839
BRÜT KAR (ZARAR)		1.003.029.102	1.124.444.839
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(245.830.461)	(219.821.884)
Pazarlama Giderleri (-)	21	(323.353.937)	(320.993.446)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	21	(17.801.899)	(44.582.758)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	316.564.130	355.308.381
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(65.791.148)	(139.681.353)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		666.815.787	754.673.779
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	8.780.745	8.011.878
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	23	(101.304.710)	(42.688.752)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)		574.291.822	719.996.905
Finansman Gelirleri	24	531.815.410	689.772.628
Finansman Giderleri (-)	24	(437.923.699)	(264.212.200)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	25	(443.509.645)	(1.100.745.209)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		224.673.888	44.812.124
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(340.633.803)	(83.853.073)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	27	(164.864.949)	(33.188.801)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	27	(175.768.854)	(50.664.272)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(115.959.915)	(39.040.949)
DÖNEM KARI (ZARARI)	28	(115.959.915)	(39.040.949)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(115.959.915)	(39.040.949)
Ana Ortaklık Payları	28	(115.959.915)	(39.040.949)
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	28	(0,2319)	(0,0781)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(6.513.684)	22.857.651
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16	(8.684.912)	30.476.868
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		2.171.228	(7.619.217)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	27	2.171.228	(7.619.217)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(6.513.684)	22.857.651
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(122.473.599)	(16.183.298)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Ana ortaklık payları		(122.473.599)	(16.183.298)

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2024		500.000.000	3.306.615.471	(84.295.174)	730.224.184	9.177.768	2.299.454.645	156.112.174	6.917.289.068
Transferler		-	-	-	8.211.969	580.424	147.319.781	(156.112.174)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	22.857.651	-	-	-	(39.040.949)	(16.183.298)
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	(39.040.949)	(39.040.949)
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>		-	-	22.857.651	-	-	-	-	22.857.651
Kar Payları		-	-	-	-	-	(123.179.516)	-	(123.179.516)
31 Aralık 2024	18	500.000.000	3.306.615.471	(61.437.523)	738.436.153	9.758.192	2.323.594.910	(39.040.949)	6.777.926.254
1 Ocak 2025		500.000.000	3.306.615.471	(61.437.523)	738.436.153	9.758.192	2.323.594.910	(39.040.949)	6.777.926.254
Transferler		-	-	-	34.804.523	814.982	(74.660.454)	39.040.949	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	(6.513.684)	-	-	-	(115.959.915)	(122.473.599)
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	(115.959.915)	(115.959.915)
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>		-	-	(6.513.684)	-	-	-	-	(6.513.684)
Kar Payları		-	-	-	-	-	(130.817.500)	-	(130.817.500)
31 Aralık 2025	18	500.000.000	3.306.615.471	(67.951.207)	773.240.676	10.573.174	2.118.116.956	(115.959.915)	6.524.635.155

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
A-İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		73.630.252	1.790.770.143
Dönem Karı /(Zararı)		(115.959.915)	(39.040.949)
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</i>		(115.959.915)	(39.040.949)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		767.679.560	406.109.439
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12-13	377.142.706	311.593.146
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		721.117	289.951
<i>Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	8	721.117	289.951
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		84.968.289	6.938.789
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	16	85.123.559	6.528.507
<i>Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	15	(169.030)	410.282
<i>Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler</i>	15	13.760	-
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(183.554.663)	(280.035.690)
<i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>		(244.179.035)	(423.968.630)
<i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>		63.007.947	148.685.432
<i>Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri</i>		(4.136.163)	(3.477.205)
<i>Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri</i>		1.752.588	(1.275.287)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		97.479.358	42.041.464
<i>Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler</i>	6-23	97.479.358	42.041.464
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		340.633.803	83.853.073
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		412.163	(900.746)
<i>Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler</i>	23	412.163	(900.746)
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		42.529.389	214.216.908
Kar (Zarar) Mutabakatı ile ilgili Diğer Düzeltmeler		7.347.398	28.112.544
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(561.694.134)	1.707.601.814
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İlgili Düzeltmeler		72.894.926	521.177.454
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	8	72.894.926	521.177.454
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İlgili Düzeltmeler		19.280.521	(4.482.787)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	9	19.280.521	(4.482.787)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İlgili Düzeltmeler	10	(29.917.080)	436.326.682
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(333.450.425)	583.552.432
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İlgili Düzeltmeler		(137.918.155)	68.837.337
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	4	804.627	22.659.587
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	8	(138.722.782)	46.177.750
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	(1.664.861)	(432.919)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İlgili Düzeltmeler		(1.309.810)	1.317.236
<i>İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	4	4.563	2.863
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	9	(1.314.373)	1.314.373
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	11	(48.365.323)	35.515.646
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(101.243.927)	65.790.733
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)</i>	19	(12.118.418)	(4.015.709)
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)</i>	19	(89.125.509)	69.806.442
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		90.025.511	2.074.670.304
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	16	(3.363.083)	(18.941.989)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	27	(13.032.176)	(264.958.172)

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	01.01.2025	01.01.2024
		31.12.2025	31.12.2024
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(289.790.809)	(1.845.689.728)
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	6	(725.266)	(5.082.335)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.833.268	9.436.991
<i>Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri</i>		1.833.268	9.436.991
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(284.296.626)	(1.941.817.448)
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	12	(257.577.497)	(1.915.004.224)
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	13	(26.719.129)	(26.813.224)
Alınan Faiz	24	244.179.035	423.968.630
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	6	(250.781.220)	(332.195.566)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.045.247.693	380.049.288
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	7	1.586.682.528	1.002.553.006
<i>Kredilerden Nakit Girişleri</i>	7	1.586.682.528	1.002.553.006
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7	(375.822.800)	(363.408.040)
<i>Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</i>	7	(375.822.800)	(363.408.040)
Ödenen Temettüpler	18	(130.817.500)	(123.179.516)
Ödenen Faiz	24	(34.730.677)	(135.965.379)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	7	(63.858)	49.217
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		829.087.136	325.129.703
D.Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE NET ARTIŞ (AZALIŞ)		829.087.136	325.129.703
E.DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	1.245.595.625	1.328.959.494
F.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(293.974.728)	(408.493.572)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	1.780.708.033	1.245.595.625

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 413 kişidir (31 Aralık 2024 – 402 Kişi).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayınlanmak üzere 20 Şubat 2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul'un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Şirket muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlıklar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alış kurundan; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükler de satış kurundan değerlendirilmektedir. Kullanılan kapanış kurları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
Döviz Cinsi	Döviz Alış	Döviz Satış	Döviz Alış	Döviz Satış
ABD Doları	42,8457	42,9229	35,2803	35,3438
Euro	50,2859	50,3765	36,7362	36,8024

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

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

Sermaye Piyasası Kurumu (SPK)'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31 Aralık 2025	3.513,87	1,00000	% 211
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892	% 291
31 Aralık 2023	1.859,38	1,88891	% 268

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmelere ilişkin ana unsurlar aşağıdaki gibidir.

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2) TMS'ye Uygunluk beyanı

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

2.3) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Şirket, daha doğru bir sunum sağlamak amacıyla 31 Aralık 2024 tarihli gelir tablosunda Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler kaleminde bulunan 425.391.799 TL tutarı cari dönemde Finansman Gelirleri kalemi içerisinde yeniden sunmuştur.

2.4) TMS ve IFRS'deki değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

TMS 21 Takas Edilebilirliğin Bulunmamasına İlişkin Değiştirilebilirliğin Eksikliği;

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

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar

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

IFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) TMS ve TFRS'deki değişiklikler (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar (Devamı)

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

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Değişiklik finansal yükümlülüklerin “sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir.

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

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

TFRS 18: Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

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

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

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – Korunma muhasebesi

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar

TFRS 9 Finansal Araçlar; – Kira yükümlülüklerinin kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ve işlem fiyatı

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – “Fiili vekilin” belirlenmesi

TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet Yöntemi

2.5) Netleştirme / Mahsup

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6) Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

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

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

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

Ticari alacaklar

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

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

Ticari borçlar

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

Stoklar

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

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

Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

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

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

Maddi duran varlıklar

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

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

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Maddi Duran Varlıklar	Ekonomik Ömür
Yeraltı Yerüstü Düzenleri	5 – 20 yıl
Binalar	7 – 50 yıl
Makine, Tesis ve Cihazlar	2 – 30 yıl
Motorlu Araçlar	5 yıl
Demirbaşlar	2 – 50 yıl

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Borçlanma maliyetleri

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

Finansal Araçlar

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması (Devamı)

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

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı) Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması (Devamı)

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Banka kredileri

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

Hasılat

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Hisse başına kazanç / (zarar)

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

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

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

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

Sermaye ve temettüleri

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili taraflar

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Kurumlar vergisi

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

Ertelenen vergi

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ertelenen vergi (Devamı)

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

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

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

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

Nakit akım tablosu

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

2.8) Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar

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

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

a) Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilirliği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilir vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Şirket'in gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

b) Şirket yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibin tecrübeleri doğrultusunda varsayımlarda bulunmuştur.

c) Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile Şirket yönetimi tarafından belirlenmektedir.

d) Şirket, ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar içinde bir şüpheli alacak karşılığı oluşturur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar (Devamı)

e) Dava karşılıkları tutarı, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan muhtemel sonuçların Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda Şirket yönetimi tarafından tahmin edilmesi yoluyla belirlenmektedir.

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2024: Yoktur).

b) Verilen Sipariş Avansları

	31.12.2025	31.12.2024
Bursa Taşımacılık Lojistik San. ve Tic. A.Ş.	2.504.091	-
Toplam	2.504.091	-

c) Borçlar

	31.12.2025	31.12.2024
Bursa Grup Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	22.896.321	22.558.367
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	530.177	296.737
Bursa Taşımacılık Lojistik San. ve Tic. A.Ş.	453.696	226.799
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	94.557	88.221
Toplam	23.974.751	23.170.124

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ortaklara 21.542 TL temettü borcu vardır. (31 Aralık 2024: 16.979 TL.)

d) Mal ve Hizmet Alımları

	31.12.2025	31.12.2024
Bursa Grup Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	30.073.357	25.587.660
Bursa Taşımacılık Lojistik San. ve Tic. A.Ş.	10.010.721	7.143.299
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	5.282.828	12.794.476
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	1.544.966	1.490.451
Toplam	46.911.872	47.015.886

e) 1 Ocak – 31 Aralık 2025 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 59.099.129 TL (1 Ocak- 31 Aralık 2024: 53.982.361 TL)'dir. Şirket yönetim kurulu üyeleri, genel koordinatör, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	31.12.2025	31.12.2024
Kasa	15.996	9.922
Banka	1.780.692.037	1.245.585.703
<i>Vadesiz Mevduatlar</i>	36.642.266	67.335.588
<i>Vadeli Mevduatlar</i>	1.744.049.771	1.178.250.115
Toplam	1.780.708.033	1.245.595.625

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	% 38,60 -% 38,75	2 Gün	181.665.013	181.665.013
EUR	% 1,50 -% 3,00	2 - 63 Gün	28.247.823	1.420.467.203
USD	% 2,50 -% 2,75	2-32 Gün	3.312.294	141.917.555
Toplam				1.744.049.771

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	% 49 -% 50	2 - 34 Gün	1.074.745.942	1.074.745.942
EUR	1,00%	2 Gün	1.488.865	71.591.697
USD	3,00%	2 Gün	691.059	31.912.476
Toplam				1.178.250.115

Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin dövizli bakiyeleri Not 29'da açıklanmıştır.

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.12.2025	31.12.2024
Likit Fon (*)	582.976.786	332.195.566
Toplam	582.976.786	332.195.566

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

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

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

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Finansal Yatırımlar				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar				
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. hisse senetleri	1,69	300.323.910	1,69	333.689.142
Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.	1,26	40.693.838	1,26	49.807.146
Ar-Ge Destek Girişim Fonu		2.057.615		935.001
Teknosab Sermaye Girişim Fonu		4.612.266		4.572.538
		347.687.629		389.003.827
Bursa Çimento Fab. A.Ş. Hisseleri değer düşüklüğü		(100.224.411)		(33.365.232)
Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. değer düşüklüğü		(379.453)		(9.113.308)
Ar-Ge Destek Girişim Fonu değer artışı/azalışı		(227.546)		397.348
Teknosab Sermaye Girişim Fonu değer artışı/azalışı		3.352.052		39.728
Toplam		250.208.271		346.962.363

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR

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

31.12.2025				31.12.2024			
Kısa vadeli	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	
- EUR banka kredileri	4,79 - 6,53	11.450.207	576.821.353	5,75-6,99	8.745.332	421.274.863	
- Kredi kartı borçları	-	161.974	161.974	-	225.832	225.832	
Toplam			576.983.327			421.500.695	

31.12.2025				31.12.2024			
Uzun vadeli	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	
- EUR banka kredileri	5,59 - 6,53	26.111.112	1.315.386.434	5,75	9.000.000	433.542.577	
Toplam			1.315.386.434			433.542.577	

		31.12.2025	31.12.2024
1 yıl içinde ödenecekler		576.983.327	421.500.695
1 - 2 yıl içinde ödenecekler		267.875.016	289.028.385
2 - 3 yıl içinde ödenecekler		188.711.966	144.514.192
3 - 4 yıl içinde ödenecekler		188.711.966	-
4 - 5 yıl içinde ödenecekler		166.322.634	-
5 yıl ve sonrası		503.764.852	-
Toplam		1.892.369.761	855.043.272

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	820.434.451	890.525.296
Tahsili şüpheli ticari alacaklar (Not 29)	12.132.480	14.936.561
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(2.031.096)	(6.167.259)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(12.132.480)	(14.936.561)
Toplam	818.403.355	884.358.037

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Dönem başı bakiye	(14.936.561)	(21.146.629)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar kur farkı	(721.117)	(289.951)
Yıl içinde yapılan tahsilat	-	-
Enflasyon etkisi	3.525.198	6.500.019
Toplam	(12.132.480)	(14.936.561)

Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları yoktur.

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Vadesi geçmemiş	706.969.675	701.884.131
Vadesi geçmiş 0-30 gün	72.185.883	181.054.947
Vadesi geçmiş 31-60 gün	37.434.662	7.586.218
Vadesi geçmiş 61-90 gün	3.844.231	-
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	12.132.480	14.936.561
Toplam	832.566.931	905.461.857

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 64 gündür (31 Aralık 2024: 62 gün).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in alacaklarına karşılık olarak almış olduğu teminatlar Not 15'te belirtilmiştir. Şirket alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi ile dövizli bakiyeleri Not 29'da açıklanmıştır.

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

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	175.704.345	314.350.446
Diğer Ticari Borçlar	1.562.373	1.551.649
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(2.290.308)	(3.955.491)
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	23.974.751	23.170.124
Toplam	198.951.161	335.116.728

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 27 gündür. (31 Aralık 2024: 47 Gün).

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli diğer alacaklar	31.12.2025	31.12.2024
Vergi dairesinden alacaklar	32.154.606	51.428.091
Personelden alacaklar	28.999	37.175
Diğer	278.113	279.555
Toplam ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	32.461.718	51.744.821
Uzun vadeli diğer alacaklar	31.12.2025	31.12.2024
Verilen teminatlar	80.943	78.361
Toplam	80.943	78.361
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2025	31.12.2024
Ortaklara Borçlar (Dipnot 4)	21.542	16.979
Alınan Depozito ve Teminatlar	-	1.314.373
Toplam	21.542	1.331.352

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 21.542 TL temettü borcu vardır. (31 Aralık 2024: 16.979 TL)

NOT 10 – STOKLAR

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

	31.12.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzemeler	539.021.496	501.915.170
Yarı mamuller	73.858.439	127.970.574
Mamuller	743.061.068	697.345.404
Ticari mallar	152.600	152.600
Diğer stoklar	2.725.554	1.518.329
Toplam	1.358.819.157	1.328.902.077

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.257.147.500 TL'dir (31 Aralık 2024: 1.057.864.432 TL)

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

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

Peşin ödenmiş giderler	31.12.2025	31.12.2024
Sabit kıymetler için verilen avanslar	367.746.341	33.799.202
Peşin ödenen sigorta giderleri	26.589.518	26.561.924
Stoklar için verilen avanslar	5.574.387	1.530.991
Bakım sözleşme gideri	2.928.008	9.517.207
İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (Dipnot 4)	2.504.091	-
Diğer	5.893.579	6.376.175
Toplam	411.235.924	77.785.499

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

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

Ertelemiş gelirler	31.12.2025	31.12.2024
Alınan sipariş avansları	24.509.002	72.874.325
Toplam	24.509.002	72.874.325

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar(**)	Transferler(*)	31 Aralık 2025
Maliyet					
Arazi ve arsalar	601.032.837	-	(1.987.123)	1.308.265	600.353.979
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	74.223.943	139.892	-	24.151.717	98.515.552
Binalar	1.221.236.557	65.303	-	2.234.362	1.223.536.222
Makine, tesis ve cihazlar	12.243.528.188	16.347.656	(1.225.281.474)	1.687.425.692	12.722.020.062
Taşıt araçları	28.618.402	-	-	9.893.766	38.512.168
Döşeme ve demirbaşlar	353.781.408	4.409.934	(792.629)	5.099.112	362.497.825
Yapılmakta olan yatırımlar	1.658.182.127	238.204.713	-	(1.731.702.915)	164.683.925
	16.180.603.462	259.167.498	(1.228.061.226)	(1.590.001)	15.210.119.733
Birikmiş amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (-)	(54.352.263)	(2.681.330)	-	-	(57.033.593)
Binalar (-)	(818.752.339)	(14.359.163)	-	-	(833.111.502)
Makine, tesis ve cihazlar (-)	(11.106.325.879)	(337.525.036)	1.225.281.474	-	(10.218.569.441)
Taşıt araçları (-)	(21.270.616)	(2.686.049)	-	-	(23.956.665)
Döşeme ve demirbaşlar (-)	(293.200.348)	(17.928.846)	534.321	-	(310.594.873)
	(12.293.901.445)	(375.180.424)	1.225.815.795	-	(11.443.266.074)
Net kayıtlı değer	3.886.702.017				3.766.853.659

(*) 1.590.001 TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımlardan transferler maddi olmayan duran varlıklarda haklarda aktifleştirilmiştir.

(**) 1.987.123 TL tutarındaki arazi ve arsalarından yapılan çıkışlar kamulaştırma işlemine ilişkindir.

Önceki Dönem	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2024
Maliyet					
Arazi ve arsalar	541.385.838	59.646.999	-	-	601.032.837
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	70.525.335	2.690.530	-	1.008.078	74.223.943
Binalar	1.209.886.210	13.444.625	(2.188.285)	94.007	1.221.236.557
Makine, tesis ve cihazlar	12.159.062.640	180.281.290	(116.680.703)	20.864.961	12.243.528.188
Taşıt araçları	30.194.830	978.708	(2.555.136)	-	28.618.402
Döşeme ve demirbaşlar	348.288.182	9.702.889	(5.639.785)	1.430.122	353.781.408
Yapılmakta olan yatırımlar	40.162.728	1.648.259.183	(6.842.616)	(23.397.168)	1.658.182.127
	14.399.505.763	1.915.004.224	(133.906.525)	-	16.180.603.462
Birikmiş amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (-)	(52.687.274)	(1.664.989)	-	-	(54.352.263)
Binalar (-)	(806.134.717)	(13.400.644)	783.022	-	(818.752.339)
Makine, tesis ve cihazlar (-)	(10.948.921.159)	(273.808.587)	116.403.867	-	(11.106.325.879)
Taşıt araçları (-)	(22.105.158)	(1.720.446)	2.554.988	-	(21.270.616)
Döşeme ve demirbaşlar (-)	(279.978.985)	(18.849.766)	5.628.403	-	(293.200.348)
	(12.109.827.293)	(309.444.432)	125.370.280	-	(12.293.901.445)
Net kayıtlı değer	2.289.678.470				3.886.702.017

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 19.242 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 145.748.116 TL'si Teknosab arsa yatırımından, 10.073.100 TL'si Koks Hassas Haddeleme sistemi yatırımından, 4.090.379 TL'si Mardin Ges santrali yatırımından, 4.753.088 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 5.827.416 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 1.498.893.959 TL'si Ges arazi yatırımından, 145.748.116 TL'si Teknosab arsa yatırımından, 7.712.636 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır.)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 5.631.775.908 TL'dir. (31 Aralık 2024 – 4.917.345.775 TL)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Üretim maliyetine verilen (-)	(313.854.582)	(264.765.817)
Stok maliyetine verilen (-)	(46.545.609)	(29.581.296)
Genel yönetim gideri (-)	(12.855.531)	(12.377.466)
Pazarlama satış dağıtım gideri (-)	(2.485.753)	(2.215.555)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(1.401.231)	(2.653.012)
Toplam	(377.142.706)	(311.593.146)

NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2025
Maliyet					
Haklar	76.875.492	557.426	-	2.087.330	79.520.248
Geliştirme giderleri	7.127.803	24.517.715	(7.347.398)	-	24.298.120
Yapılmakta olan yatırımlar	511.636	53.987	-	(497.329)	68.294
	84.514.931	25.129.128	(7.347.398)	1.590.001	103.886.662
Birikmiş itfa payı (-)					
Haklar (-)	(74.190.579)	(1.962.282)	-	-	(76.152.861)
Net kayıtlı değeri	10.324.352				27.733.801

(*) 1.590.001 TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımlardan transferler maddi olmayan duran varlıklarda haklarda aktifleştirilmiştir.

Önceki Dönem	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2024
Maliyet					
Haklar	75.001.665	2.252.850	(379.023)	-	76.875.492
Geliştirme giderleri	10.801.530	24.438.817	(28.112.544)	-	7.127.803
Yapılmakta olan yatırımlar	390.079	121.557	-	-	511.636
	86.193.274	26.813.224	(28.491.567)	-	84.514.931
Birikmiş itfa payı (-)					
Haklar (-)	(72.420.888)	(2.148.714)	379.023	-	(74.190.579)
Net kayıtlı değeri	13.772.386				10.324.352

NOT 14 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirketin, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla; 6.373.823 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 5.387.092 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 166.530 TL tutarında Ar-Ge Temel Bilimler Personeli İstihdam Teşviği, 80.559 TL tutarında SGK Asgari Ücret Desteği, 291.351 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 514.327 TL tutarında Ustalık Telif Programı Teşviği, 303.563 Yurtiçi Fuar Desteği, 376.326 Yurtdışı Depo Kira Desteği, 45.359.258 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır. (01.01.-31.12.2024 tarihi itibarıyla; 6.084.515 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 7.013.199 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 2.109.167 TL SGK Asgari Ücret Desteği, 311.979 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 478.157 TL tutarında Ustalık Telif Programı Teşviği, 4.407.416 TL Yurtdışı Depo Kira Desteği, 212.693 TL Yurtdışı Fuar Desteği, 270.328 TL Yurtiçi Fuar Desteği, 280.008 Enerji Teşvik Primi , 130.890.627 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır.)

NOT 15 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

15.1 Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

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

Kısa vadeli borç karşılıkları	31.12.2025	31.12.2024
Dava karşılıkları	958.866	1.476.326
Diğer karşılıklar	13.760	-
Toplam	972.626	1.476.326

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Dönem başı bakiyesi	1.476.326	1.539.144
Ödemeler ve karşılık iptalleri	(181.030)	(52.357)
İlave karşılıklar	12.000	462.639
Enflasyon etkisi	(348.430)	(473.100)
Dönem sonu bakiyesi	958.866	1.476.326

Diğer karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Dönem Başı Karşılık Tutarı	-	-
Dönem İçi Giriş	13.760	-
Dönem İçi Çıkış (-)	-	-
Dönem Sonu Bakiye	13.760	-

15.2 Dava ve İhtilaflar

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

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

Şirket'in 323.992 TL tutarında takip ettiği 2 adet davası mevcuttur (31 Aralık 2024: 3.820.470 TL, 3 adet).

2) Şirket tarafından yürütülen icra takipleri:

Şirket'in Uzel Grup dahil 11.507.353 TL tutarında 17 adet icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 14.831.244 TL 17 adet).

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

Şirket aleyhine 958.866 TL tutarında iş davası bulunmaktadır (31 Aralık 2024: İş davası 1.476.326 TL'dir). Tutarların tamamı için dava karşılığı ayrılmıştır (Not 15.1).

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

15.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

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

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31.12.2025	31.12.2024
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.211.621.860	158.615.253
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	1.211.621.860	158.615.253

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

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Tutar
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa İcra	169.100
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa İhtisas Vergi Dairesi	6.000.000
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa Organize Sanayi Bölgesi Müd.	108.330.000
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Aras Elektrik Dağıtım A.Ş.	6.400.000
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Eximbank Kredi Kullanımı	1.090.722.760
Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler Toplamı				1.211.621.860

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

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Tutar
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa İcra	327.361
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa İhtisas Vergi Dairesi	16.492.588
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa Organize Sanayi Bölgesi Müd.	141.795.304
Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler Toplamı				158.615.253

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla müşterilerinden aldığı teminatlar aşağıdaki gibidir;

Türü	31.12.2025	31.12.2024
Teminat mektubu	193.057.830	156.850.789
İpotek	10.000.000	13.089.200
Doğrudan borçlandırma sistemi (DBS)	64.049.217	79.785.297
Kredi sigortası (*)	2.030.494.356	1.969.503.149
Toplam teminat tutarı	2.297.601.403	2.219.228.435

(*) Şirket yapılan yurtiçi ve yurtdışı satışlarla ilgili olarak alıcılarının aczi veya iflas etmesi riskine karşılık 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yurtiçi müşterileri için 19.761.000 Avro ve yurtdışı müşterileri için 20.618.000 Avro (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yurtiçi müşterileri için 22.591.000 Avro ve yurtdışı müşterileri için 18.368.000 Avro) tutarında kredi sigorta poliçesi tesis ettirmiştir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtiçi müşterilerine ait alacak tutarı 334.358.240 TL ve yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 208.665.067 TL'dir. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtiçi müşterilerine ait alacak tutarı 445.888.486 TL ve yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 247.087.908 TL). Yurtiçi ve yurtdışı sigorta poliçesi 1 Mayıs 2025 ile 1 Mayıs 2026 tarihleri arasında kapsamaktadır.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 16– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 64.948,77 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) tavanından hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

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. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %23,33 enflasyon oranı ve %27,48 faiz oranı varsayımına göre, %3,36 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2024: % 3,36 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı %97,46 (31 Aralık 2024: %97,42) olarak hesaplanmıştır ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

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

	31.12.2025	31.12.2024
Dönem başı	91.789.319	167.260.461
Ödemeler	(3.363.083)	(18.941.989)
Faiz maliyeti	18.346.449	10.262.367
Cari hizmet maliyeti	16.617.869	15.097.617
Aktüeryal kayıp	8.684.912	(30.476.868)
Enflasyon etkisi	(21.663.323)	(51.412.269)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	110.412.143	91.789.319

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Duyarlılık seviyesi	Net iskonto oranı		İşe devam etme olasılığına ilişkin devir hızı	
	%0,5 azalış	%0,5 artış	%0,5 azalış	%0,5 artış
Oran	%2,86	%3,86	%96,96	%97,92
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	8.687.113	(7.814.908)	(1.752.168)	1.820.057

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

	31.12.2025	31.12.2024
Toplu İş sözleşmesi Ücret karşılığı	31.982.280	-
İzin Karşılığı	50.691.893	42.559.445
Toplam	82.674.173	42.559.445

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 16– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

	31.12.2025	31.12.2024
Dönem başı	42.559.445	88.635.598
Toplu iş sözleşmesi ücret karşılık girişi	31.982.280	-
İzin karşılığı dönem içi giriş	19.841.286	22.640.457
İzin karşılığı dönem içi iptal	(1.664.325)	(41.471.934)
Enflasyon etkisi	(10.044.513)	(27.244.676)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	82.674.173	42.559.445

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31.12.2025	31.12.2024
Personele borçlar	9.747.445	10.146.716
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	22.865.924	24.131.514
Toplam	32.613.369	34.278.230

NOT 18 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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

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

Şirket'in ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

		31.12.2025		31.12.2024
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	%57,73	288.634.639	%57,73	288.634.639
Diğer halka açık hisseler	%42,27	211.365.361	%42,27	211.365.361
Toplam	%100	500.000.000	%100	500.000.000

Değer artış fonu

	31.12.2025	31.12.2024
Finansal varlık değer artış fonu		
- Buseb	8.656.838	8.656.838
Girişim Sermayesi Fonu	1.916.336	1.101.354
Toplam	10.573.174	9.758.192

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

Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla emeklilik planlarından aktüeryal kayıp/kazanç fonu tutarı 67.951.207 TL'dir (31 Aralık 2024: 61.437.523 TL).

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

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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

Kar dağıtımı

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

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

Şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulun Seri: II No: 14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkân tanınmıştır. Buna göre Şirket'in yasal kayıtlarına göre net dönem karı/(zararı) ve dağıtılabilir diğer kaynakları aşağıdaki gibidir;

	31.12.2025	31.12.2024
Dönem net karı / (zararı)	663.761.545	543.619.199
Olağanüstü yedekler	1.607.490.939	1.745.627.382
Statü yedekleri	13.436.294	17.587.034

Şirket'in Olağan Genel Kurulunda aldığı karara istinaden 21 Mart 2025 tarihinde 130.817.500 TL (Genel Kurul karar tarihi itibarıyla: 110.000.000 TL) tutarında kar payı dağıtılmıştır. (2024 yılında 123.179.516 TL. (Genel Kurul karar tarihi itibarıyla tutar: 75.000.000 TL))

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

	ÜFE endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli TFRS'lere Uygun olarak TMS29 gerekliklerine göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl Kar / (zararına) sınıflanan fark)
Sermaye Düzeltme Farkları	2.675.214.950	3.306.615.471	631.400.521
Kardan ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	184.562.455	773.240.676	588.678.221
Diğer Yedekler	63.723.313	10.573.174	(53.150.139)

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

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

Diğer dönen varlıklar	31.12.2025	31.12.2024
Gelir Tahakkukları	9.647.752	-
Devreden KDV	18.750.688	16.280.022
Toplam	28.398.440	16.280.022

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

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31.12.2025	31.12.2024
Ödenecek vergi ve fonlar	13.090.320	102.215.829
Toplam	13.090.320	102.215.829

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 20 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

Satış Gelirleri	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Yurtiçi satışlar	3.958.037.527	5.078.088.674
Yurtdışı satışlar	2.270.236.671	2.468.935.850
Diğer gelirler	71.676.865	39.674.373
Brüt satışlar	6.299.951.063	7.586.698.897
Diğer iskontolar (-)	(27.752.394)	(28.326.309)
Satıştan iadeler (-)	(801.893)	(1.600.852)
Net satışlar	6.271.396.776	7.556.771.736
Satışların Maliyeti	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri (-)	(2.933.750.265)	(3.717.161.428)
Direkt işçilik giderleri (-)	(385.050.149)	(389.144.892)
Genel üretim giderleri (-)	(1.574.803.967)	(1.687.442.076)
Amortisman ve itfa payları (-)	(360.400.191)	(294.347.113)
Yarı mamul kullanımı (-)		
Dönem başı stok	(127.970.574)	(78.971.254)
Dönem sonu stok	73.858.439	127.970.574
Üretilen mamul maliyeti (-)	(5.308.116.707)	(6.039.096.189)
Mamul stoklarında değişim		
Dönem başı stok	(697.345.404)	(1.086.631.859)
Dönem sonu stok	743.061.068	697.345.404
Satılan mamul maliyeti (-)	(5.262.401.043)	(6.428.382.644)
Dönem başı stok	(152.600)	(152.603)
Dönem içi alış	(5.966.631)	(3.944.250)
Dönem sonu stok	152.600	152.600
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	(5.966.631)	(3.944.253)
Satışların maliyeti toplamı	(5.268.367.674)	(6.432.326.897)

NOT 21 – FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Genel yönetim giderleri (-)	(245.830.461)	(219.821.884)
Satış ve pazarlama giderleri (-)	(323.353.937)	(320.993.446)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(17.801.899)	(44.582.758)
Toplam	(586.986.297)	(585.398.088)

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 21 – FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

Genel yönetim giderleri	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Personel giderleri (-)	(86.034.802)	(86.157.180)
Kıdem tazminatı karşılık gideri (-)	(38.574.294)	(25.359.985)
İdare meclisi huzur hakkı gideri (-)	(21.526.585)	(18.289.262)
Sigorta gideri (-)	(18.977.116)	(16.983.567)
Amortisman ve itfa giderleri (-)	(12.855.531)	(12.377.466)
Malzeme giderleri (-)	(7.378.753)	(9.876.084)
Oda borsa aidatı (-)	(6.866.363)	(7.580.491)
Bakım giderleri (-)	(6.527.847)	(7.267.078)
Danışmanlık giderleri (-)	(5.887.166)	(4.666.767)
Vergi, resim ve harçlar (-)	(5.882.529)	(1.476.564)
Genel kurul giderleri (-)	(601.465)	(580.064)
PTT giderleri (-)	(528.646)	(451.317)
Diğer (-)	(34.189.364)	(28.756.059)
Toplam	(245.830.461)	(219.821.884)

Satış ve pazarlama giderleri	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Nakliye giderleri (-)	(177.812.800)	(181.288.013)
Personel giderleri (-)	(71.351.489)	(61.376.128)
İhracat yükleme giderleri (-)	(18.250.218)	(11.236.862)
İhracat Depo Giderleri (-)	(13.251.785)	(15.388.645)
Satış komisyonları (-)	(11.033.309)	(14.426.432)
Sigorta giderleri (-)	(8.597.201)	(9.114.543)
Malzeme giderleri (-)	(8.143.697)	(13.747.520)
Amortisman ve itfa giderleri (-)	(2.485.753)	(2.215.555)
Diğer (-)	(12.427.685)	(12.199.748)
Toplam	(323.353.937)	(320.993.446)

Araştırma ve geliştirme giderleri	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Personel giderleri (-)	(14.536.369)	(28.481.011)
Amortisman ve itfa giderleri (-)	(1.401.231)	(2.653.012)
Malzeme giderleri (-)	(619.690)	(2.995.584)
Diğer (-)	(1.244.609)	(10.453.151)
Toplam	(17.801.899)	(44.582.758)

NOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Kur farkı gelirleri	301.321.599	321.145.913
Arge hibe, teşvik ve destekler	1.880.078	9.844.580
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	8.201.948	12.904.818
Diğer gelirler	5.160.505	11.413.070
Toplam	316.564.130	355.308.381

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER (Devamı)

Esas faaliyetlerden diğer giderler	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Kur farkı giderleri (-)	(38.249.267)	(89.571.448)
İzin karşılığı gideri (-)	(18.176.961)	(21.417.813)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(5.953.950)	(8.816.414)
Emtia Sayım Farkı (-)	(431.084)	(391.565)
Diğer giderler (-)	(2.979.886)	(19.484.113)
Toplam	(65.791.148)	(139.681.353)

NOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal gelirlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Temettü gelirleri	5.367.556	6.463.844
Teknosab girişim fon değerlendirme karı	3.352.052	39.728
Maddi duran varlık satış karları	61.137	1.110.958
Ar-ge girişim fon değerlendirme karı	-	397.348
Toplam	8.780.745	8.011.878

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden giderler	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Bucim hisse değerlendirme (-)	(100.224.411)	(33.365.232)
Maddi duran varlık satış zararları (-)	(473.300)	(210.212)
Buseb değerlendirme zararı (-)	(379.453)	(9.113.308)
Ar-ge girişim fon değerlendirme zararı (-)	(227.546)	-
Toplam	(101.304.710)	(42.688.752)

NOT 24 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansman gelirlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Bankalar kambiyo karı	280.499.418	264.380.829
Faiz gelirleri	244.179.035	423.968.630
Likit fon değerlendirme karı	7.136.957	1.423.169
Toplam	531.815.410	689.772.628

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansman giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Finansman giderleri	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Bankalar kambiyo zararı (-)	(371.898.352)	(210.056.773)
Faiz giderleri (-)	(63.007.947)	(53.152.553)
Banka masraf ve komisyonları (-)	(1.679.076)	(617.538)
Teminat mektubu komisyonları (-)	(1.338.324)	(385.336)
Toplam	(437.923.699)	(264.212.200)

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

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

Parasal Olmayan Kalemler	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(530.077.217)	(1.154.182.202)
Stoklar	26.194.646	39.542.511
Peşin Ödenmiş Giderler-Kısa Vadeli	(5.071.791)	9.403.547
Ertelenmiş Gelirler-Kısa Vadeli	(432.913)	(592.569)
Özkaynak Aracı Niteliğindeki Finansal Varlıklar	81.917.329	118.083.197
Maddi Duran Varlıklar	937.305.138	751.921.984
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.965.127	5.686.126
Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	3.895.394	22.988.406
Ödenmiş Sermaye	(898.404.525)	(1.170.071.742)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları</i>	<i>14.499.954</i>	<i>25.910.524</i>
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	(179.817.905)	(226.122.579)
Diğer Yedekler	(2.432.737)	(2.922.728)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(512.694.934)	(728.008.879)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	86.567.572	53.436.993
Hasılat	(605.036.209)	(1.022.665.114)
Satışların Maliyeti	669.353.138	1.086.433.150
Genel Yönetim Giderleri	17.994.863	20.563.340
Pazarlama Giderleri	29.209.539	41.245.251
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	901.065	4.481.631
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(34.368.873)	(63.814.720)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6.215.072	15.917.999
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(650.608)	(47.734.672)
Finansman Gelirleri	(52.194.718)	(32.556.732)
Finansman Giderleri	41.027.079	32.988.510
Dönem Vergi Gideri	14.117.224	18.578.350
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) (+/-)	(443.509.645)	(1.100.745.209)

NOT 26– NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve itfa payları;

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Üretim maliyetine verilen (-)	(313.854.582)	(264.765.817)
Stok maliyetine verilen (-)	(46.545.609)	(29.581.296)
Genel yönetim gideri (-)	(12.855.531)	(12.377.466)
Pazarlama satış dağıtım gideri (-)	(2.485.753)	(2.215.555)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(1.401.231)	(2.653.012)
Toplam	(377.142.706)	(311.593.146)

Personel giderleri;

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Satışların maliyeti (-)	(604.300.213)	(629.257.744)
Genel yönetim gideri (-)	(107.561.387)	(104.446.442)
Pazarlama satış dağıtım gideri (-)	(71.351.489)	(61.376.128)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(14.536.369)	(28.481.011)
Toplam	(797.749.458)	(823.561.325)

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Normal ücret (-)	(376.780.564)	(384.578.950)
İkramiye (-)	(130.913.018)	(152.872.089)
Sigorta primi işveren payı (-)	(90.915.897)	(104.844.695)
Fazla mesai (-)	(34.552.754)	(31.569.898)
Servis giderleri (-)	(42.777.630)	(44.647.930)
Senelik izin ücreti (-)	(2.789.476)	(2.799.641)
İşsizlik sigortası işveren payı (-)	(8.030.744)	(9.355.510)
Prim (-)	(7.296.866)	(5.736.600)
İdare meclisi huzur hakkı gideri (-)	(21.526.585)	(18.289.262)
Diğer (-)	(82.165.924)	(68.866.750)
Toplam	(797.749.458)	(823.561.325)

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler:

Şirket'in, KGK'nın 30 Mart 2022 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	1.331.436	450.721
Toplam	1.331.436	450.721

NOT 27 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

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

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

Şirket Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

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

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

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

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

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari vergi yükümlülüğü	31.12.2025	31.12.2024
Kurumlar vergisi karşılığı	150.747.725	14.610.453
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(130.209.405)	(131.787.682)
Ödenecek (iade alınacak) kurumlar vergisi	20.538.320	(117.177.229)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

Vergi gideri/(geliri)	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Cari kurumlar vergisi	(164.864.949)	(33.188.801)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(175.768.854)	(50.664.272)
Toplam	(340.633.803)	(83.853.073)

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 27 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergiler

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirilmektedir. Farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Ticari Alacaklar	(165.482.107)	(115.937.881)	41.370.527	28.984.470
Stoklar	137.855.126	17.535.076	(34.463.782)	(4.383.769)
Finansal Yatırımlar	(223.596.003)	(272.299.829)	55.899.001	68.074.957
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.072.441.493	434.006.328	(268.110.373)	(108.501.582)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	(82.674.173)	(42.559.445)	20.668.543	10.639.861
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	(110.412.143)	(91.789.319)	27.603.036	22.947.330
Diğer	237.868	5.024.623	(59.467)	(1.256.156)
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	628.370.061	(66.020.447)	(157.092.515)	16.505.111

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/ (giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	16.505.111	74.788.600
Dönem Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	(175.768.854)	(50.664.272)
Dönem Kapsamlı Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	2.171.228	(7.619.217)
Kapanış bakiyesi	(157.092.515)	16.505.111

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Vergi karşılığı öncesi dönem karı	224.673.888	44.812.124
Yerel Vergi Oranı %25 üzerinden hesaplanan vergi	(279.423.225)	55.657.583
İndirilecek istisna ve indirimlerin vergi etkisi	(61.210.578)	(139.510.656)
Kurumlar vergisi karşılığı	(340.633.803)	(83.853.073)

NOT 28 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	(115.959.915)	(39.040.949)
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	50.000.000.000	50.000.000.000
Tam TL cinsinden yüz hisse başına kar	(0,2319)	(0,0781)

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

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

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

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

Şirket bahis konusu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir.

Kredi Riski

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

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

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

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

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

31.12.2025	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	-	820.434.451	-	32.542.661	1.780.692.037	582.976.786
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	(787.496.749)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	-	706.969.675	-	32.542.661	1.780.692.037	582.976.786
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽⁴⁾	-	113.464.776	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(113.464.776)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	12.132.480	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(12.132.480)	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

(2) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs.nin ayrıntılı dökümü Not 15.3'te gösterilmiştir.

Ticari alacak teminatlarının 543.023.307 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 15.3), 170.424.225 TL'si teminat mektubundan oluşmaktadır. Bakiye tutar ipotek ve doğrudan borçlanma sistemidir.

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

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

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31.12.2024	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	-	890.525.296	-	51.823.182	1.245.585.703	332.195.566
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	(890.516.450)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	-	701.884.131	-	51.823.182	1.245.585.703	332.195.566
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽⁴⁾	-	188.641.165	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(188.641.165)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	14.936.561	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(14.936.561)	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

(2) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs.nin ayrıntılı dökümü Not 15.3'te gösterilmiştir.

Ticari alacak teminatlarının 692.976.394 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 15.3), 104.665.560 TL'si teminat mektubundan oluşmaktadır. Bakiye tutar ipotek ve doğrudan borçlanma sistemi vs.dir.

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

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

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

	31.12.2025	31.12.2024
Vadesi geçmiş 0-30 gün	72.185.883	181.054.947
Vadesi geçmiş 31-60 gün	37.434.662	7.586.218
Vadesi geçmiş 61-90 gün	3.844.231	-
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	12.132.480	14.936.561
Toplam	125.597.256	203.577.726
Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	113.464.776	188.641.165

NOT 29– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

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

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

31 Aralık 2025:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.091.320.922	2.435.437.379	384.878.146	466.951.200	1.022.640.894	560.967.139
Banka Kredileri	1.892.369.761	2.234.023.093	193.155.013	457.260.047	1.022.640.894	560.967.139
Ticari Borçlar	198.951.161	201.414.286	191.723.133	9.691.153	-	-

31 Aralık 2024:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.190.160.000	1.249.077.808	422.333.486	367.788.323	458.955.999	-
Banka Kredileri	855.043.272	909.745.366	165.975.582	284.813.785	458.955.999	-
Ticari Borçlar	335.116.728	339.332.442	256.357.904	82.974.538	-	-

Piyasa Riski

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

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski

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

Döviz pozisyonu tablosu				
31.12.2025		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi	ABD Doları	EURO
1.	Ticari Alacaklar	760.998.697	174.496	14.984.763
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.180.135.870	3.424.232	40.437.225
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	365.264.703	6.498.792	1.726.516
3.	Diğer	2.400.146	-	47.730
4.	Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.308.799.416	10.097.520	57.196.234
5.	Ticari alacaklar	--	--	--
6a.	Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7.	Diğer	--	--	--
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	--
9.	Toplam varlıklar (4+8)	3.308.799.416	10.097.520	57.196.234
10.	Ticari borçlar	(52.621.199)	(453.653)	(658.027)
11.	Finansal yükümlülükler	(548.544.066)	-	(10.888.888)
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(21.483.498)	(352.805)	(125.854)
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(622.648.763)	(806.458)	(11.672.769)
14.	Ticari borçlar	--	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	(1.315.386.434)	-	(26.111.112)
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(1.315.386.434)	-	(26.111.112)
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	(1.938.035.197)	(806.458)	(37.783.881)
19.	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9-18-19)	1.370.764.219	9.291.062	19.412.353
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a+10+11+12a+14+15+16a)	1.024.582.868	3.145.075	17.763.961
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23.	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
25.	İhracat	2.306.409.191	11.341.021	36.202.896
26.	İthalat	346.353.424	4.577.171	2.975.355

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

		Döviz pozisyonu tablosu		
31.12.2024		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO
1.	Ticari Alacaklar	717.737.165	1.134.082	13.837.367
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	503.000.080	7.930.433	2.844.559
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	709.779	--	14.761
3.	Diğer	2.930.572	--	60.946
4.	Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.224.377.596	9.064.515	16.757.633
5.	Ticari alacaklar	--	--	--
6a.	Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7.	Diğer	--	--	--
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	--
9.	Toplam varlıklar (4+8)	1.224.377.596	9.064.515	16.757.633
10.	Ticari borçlar	(191.620.866)	(3.530.437)	(587.383)
11.	Finansal yükümlülükler	(406.355.651)	--	(8.435.621)
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(17.817.156)	(287.560)	(93.707)
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(615.793.673)	(3.817.997)	(9.116.711)
14.	Ticari borçlar	--	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	(433.542.577)	--	(9.000.000)
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(433.542.577)	--	(9.000.000)
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	(1.049.336.250)	(3.817.997)	(18.116.711)
19.	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9-18-19)	175.041.346	5.246.518	(1.359.078)
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a+10+11+12a+14+15+16a)	189.218.151	5.534.078	(1.341.078)
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23.	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
25.	İhracat	2.397.178.815	11.253.090	34.412.987
26.	İthalat	374.311.041	5.046.975	2.300.905

İthalat ve ihracat rakamları 2025 ve 2024 yılı Ocak-Aralık dönemlerini kapsamaktadır ve 2025 alım gücünde gösterilmiştir. 2024 dönemi TL karşılığı değerler 2025 alım gücünde gösterilmiştir.

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Duyarlılık analizi;

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

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 2025	Vergi öncesi Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	39.801.979	(39.801.979)	29.851.484	(29.851.484)
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	39.801.979	(39.801.979)	29.851.484	(29.851.484)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	97.274.442	(97.274.442)	72.955.832	(72.955.832)
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
6- Euro net etki (4+5)	97.274.442	(97.274.442)	72.955.832	(72.955.832)
Toplam (3+6)	137.076.421	(137.076.421)	102.807.316	(102.807.316)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 2024	Vergi öncesi Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	24.196.210	(24.196.210)	18.147.157	(18.147.157)
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	24.196.210	(24.196.210)	18.147.157	(18.147.157)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	(6.692.073)	6.692.073	(5.019.055)	5.019.055
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
6- Euro net etki (4+5)	(6.692.073)	6.692.073	(5.019.055)	5.019.055
Toplam (3+6)	17.504.137	(17.504.137)	13.128.102	(13.128.102)

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Oranı Riski

Değişken faizli finansal araçlar için 31 Aralık 2025 tarihinde mevcut tüm para birimleri cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz geliri/gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 3.180.158 TL düşük, 3.277.659 TL daha yüksek olacaktı. (31 Aralık 2024: Yoktur.)

Menkul kıymet piyasası riski

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde bulunan hisse senetleri %1 oranında artsaydı/azalsaydı diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerinde ve Şirket'in vergi öncesi dönem karı/zararında 2.000.995 TL (31 Aralık 2024: 3.003.240 TL) artış/azalış oluşmaktadır.

Sermaye Riski Yönetimi

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

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

	31.12.2025	31.12.2024
Kredi ve Ticari Borçlar	2.091.320.922	1.190.160.000
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(1.780.708.033)	(1.245.595.625)
Net borç	310.612.889	(55.435.625)
Toplam sermaye	500.000.000	500.000.000
Toplam özkaynak	6.524.635.155	6.777.926.254
Borç/sermaye oranı	% 5	-

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

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

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal varlıklar

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

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

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

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar				
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
-Bursa Çimento Fabrikası	200.099.499	-	-	200.099.499
-Buseb	-	-	40.314.385	40.314.385
-Arge Girişim Sermayesi Fonu	1.830.069	-	-	1.830.069
-Teknosab Girişim Sermayesi Fonu	7.964.318	-	-	7.964.318
Toplam	209.893.886	-	40.314.385	250.208.271

NOT 31 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

22 Ocak 2026 tarihinde, Şirket'in üyesi olduğu işveren sendikası Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında 1 Eylül 2025 - 31 Ağustos 2027 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi Anlaşma Tutanağı imzalanmıştır.