3. Çeyrek Sonuçlarına İlişkin Finansal ve Operasyonel Bülten

Türk Altın İşletmeleri Anonim Şirketi'nin (Türk Altın, TRALT:IS) 01.01.2026 – 30.09.2026 dönemine ilişkin finansal sonuçları ve ara dönem faaliyet raporu 09.11.2026 tarihinde şirketimizin kurumsal internet sitesinde (https://turkaltinisletmeleri.com/) ve kamuyu aydınlatma platformunda ilan edilmiştir. Söz konusu sonuçlara bu adreslerden erişim sağlanabilir.

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü Sayın A. Alp BEYAZ'ın üçüncü çeyreğe ilişkin değerlendirmesi aşağıdaki gibidir.

2026 yılının üçüncü çeyreğine ilişkin finansal ve operasyonel sonuçlarımızı sizlerle paylaşmaktan memnuniyet duyuyor; sonuçlarımızın şirketimiz, yatırımcılarımız ve ülkemiz için hayırlı olmasını diliyorum.

Türk Altın olarak geride bıraktığımız ilk 9 ayı, uzun vadeli vizyonumuz doğrultusunda büyüme ve stratejik yatırımlar ekseninde kararlılıkla yönettik. Bu dönemde hayata geçirdiğimiz hamlelerin yansımaları yalnızca mevcut çeyrek tablolarımızla sınırlı kalmayacak; önümüzdeki dönemlerde de şirketimizin operasyonel gücünü, finansal dayanıklılığını ve pazar liderliğini perçinleyecektir.

Temmuz – Eylül dönemini kapsayan üçüncü çeyrekte 8,57 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşen çeyreklik hasılatımız, 2,49 milyar TL net dönem kârımız ve 3,58 milyar TL'yi aşan FAVÖK performansımızla reel büyüme trendimizi kararlılıkla sürdürdük. Güçlü mali tablomuzu destekleyen madencilik operasyonlarımız kapsamında ise üçüncü çeyrekte 41.299 ons (1.284,55 kg) altın ve 14.132 ons (439,56 kg) gümüş satışı gerçekleştirdik. Operasyonel kapasitemizi ve üretimimizi artırma hedefimiz doğrultusunda, orta ve uzun vadeli üretim kapasitemize doğrudan katkı sağlayacak Sındırgı Maden İşletmeleri A.Ş.'nin satın alma sürecini başarıyla tamamladık ve Ağrı Mollakara tesisimizi faaliyete geçirerek ilk altın dökümümüzün ardından operasyonel aşamaya taşıdık.

Ülkemizin yeraltı zenginliklerini sorumlu, ileri teknolojiye dayalı ve sürdürülebilir madencilik prensipleriyle ekonomimize kazandırma kararlılığıyla yatırımlarımıza hız kesmeden devam ediyoruz. Başta yatırımcılarımız olmak üzere tüm paydaşlarımıza karşı üstlendiğimiz sorumluluğun bilincinde olarak, önümüzdeki dönemde de şeffaf bir iletişim ve güçlü iş birlikleriyle Türk Altın'ı büyütmeye, sektörümüzdeki öncü rolümüzü pekiştirmeye devam edeceğiz. Bu yolculukta bizlere güvenen tüm paydaşlarımıza teşekkür ederim.

Abdurrahman Alp Beyaz

CEO

FİNANSAL SONUÇLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

Gelir Tablosu

	9A2026	9A2025	Değişim (%)	3Ç2026	3Ç2025	Değişim (%)
Hasılat	23.432.408	17.325.005	%35	8.568.267	7.249.159	%18
Brüt Kar	12.432.959	7.116.252	%75	3.688.779	3.413.226	%8
Esas Faaliyet Karı	6.745.092	3.922.648	%72	1.480.012	2.374.791	-%38
FAVÖK	10.074.752	4.849.977	%108	3.584.305	2.774.704	%29
Net Dönem Karı	5.482.827	5.922.218	%-7	2.490.253	3.584.801	-%31
Brüt Kar Marjı	%53	%41		%43	%47	
Esas Faaliyet Kar Marjı	%29	%23		%17	%33	
FAVÖK Marjı	%43	%28		%42	%38	
Net Dönem Kar Marjı	%23	%34		%29	%49	

2026 yılının 3. çeyreğinde ortalama USD/ons satış fiyatı 4.247 USD seviyelerinde gerçekleşmiş olup, dokuz aylık ortalama altın satış fiyatı 4.574 USD olarak gerçekleşmiştir. Yılın ilk yarısına göre makro gelişmeler çerçevesindeki ons altın fiyatındaki gerileme şirketin brüt karlılığı üzerinde bir baskıya neden olmuştur ve şirketin çeyreklik brüt kar marjı %43,05 olarak gerçekleşmiştir. (2026 yılı ilk yarı USD/Ons fiyatı 4.792 USD)

Devlet hakkı giderleri hesaplanırken kullanılan ortalama altın fiyatının ilk yarıyıl bant aralığına göre değişmemiş olması sebebiyle üçüncü çeyrek döneme ilişkin devlet hakkı giderleri yıl ortalamalarında seyretmiştir. 2026 yılının 3. çeyreğinde devlet hakkı giderleri yaklaşık 1.305 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, dokuz aylık devlet hakkı karşılığı yaklaşık 3.490 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2026 yılında Mollakara işletmemizin üretim faaliyetlerine başlaması sebebiyle amortisman giderlerinin üçüncü çeyrekte önceki dönemlere göre yüksek olması da net kar tarafını baskılayan bir diğer önemli gelişme olmuştur. Üçüncü çeyrekte Mollakara işletmesinin sabit kıymetleri ve maden varlığı değerleri için yaklaşık 1,03 milyar TL amortisman ayrılmıştır.

2026 yılı içerisinde yeni faaliyetler ve maden sahaları için personel alımlarına devam edilmiş olup, personel maliyetleri net kar hesaplamasında en önemli etkenlerden biri olmaya devam etmektedir. Şirketin 2025 yıl sonu personel sayısı 2.122 olup, 2026 9.ay sonu toplam 2.858 personele ulaşılmıştır. Bu artışın temel olarak 2026 yılında faaliyete geçen Mollakara işletmesi için istihdam edilen 200 personel ve Sındırgı Maden İşletmeleri A.Ş.'nin satın alınması ve konsolidasyonu ile gruba dahil olan 150 personelden kaynaklanmaktadır.

Yatırım gelirleri bu çeyrekte 2,6 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir. Nakit mevcudumuzu en etkin biçimde yöneterek yüksek bir getiri sağladık. Temmuz – Eylül 2026 döneminde Türk Altın'ın yıllıklandırılmış getiri ortalaması %48,03 olmuştur.

Şirketimiz tarafından alım işlemleri gerçekleştirilen TR Doğal Enerji A.Ş. ve TR Anadolu Metal A.Ş. paylarındaki fiyat artışı nedeniyle değerleme geliri elde edilmiş olup, bu durumda net karı pozitif etkileyen bir diğer unsur olmuştur.

Üçüncü çeyrek yatırım faaliyetlerinden gelirler kapsamında 496 milyon TL tutarında Sındırgı İşletmesi'nin konsolidasyondaki geçici değerlemesinden kaynaklanan satın alım değer kazancı bulunmaktadır. Ancak, söz konusu bu tutarın yılın son çeyreğinde TFRS standartları çerçevesinde yapılması gereken satın alma fiyatı ayrıştırması çalışması sonrasında aşağı veya yukarı yönlü değişme olasılığı bulunmaktadır.

TMS 29 standardına göre hesaplanan net parasal pozisyon kaybı ise 3 aylık dönemde 748 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, yılın ilk yarısına göre net parasal kaybın hasılattaki oranında %13 oranında azalış gerçekleşmiştir. Buna göre net dönem karı pozitif etkilenmiştir.

Bu gelişmeler çerçevesinde şirketimizin 2026 yılı 9 aylık net dönem karı 5.483 milyon TL çeyreklik net dönem karı ise 2.490 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 9 aylık net kar marjı ise %23, çeyreklik net kar marjı ise %29 olarak gerçekleşmiştir.

Bilanço

	9A2026	12A2025	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	23.595.746	26.822.180	-%12
Duran Varlıklar	43.286.063	32.659.759	%33
Toplam Varlıklar	**66.881.809**	**59.481.939**	**%12**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.868.627	4.905.301	%60
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.921.871	1.414.097	%177
Toplam Yükümlülükler	**11.790.498**	**6.319.398**	**%87**
Özkaynaklar	**55.091.311**	**53.162.541**	**%4**
Net Nakit Pozisyonu	**19.638.909**	**23.104.673**	**-%15**

Şirketimizin büyüme odaklı stratejisi çerçevesinde bünyesine katılan Sındırgı maden işletmeleri A.Ş. başta olmak üzere elde ettiği varlıklarla şirketimizin aktif büyüklüğü 66.882 milyar TL'nin üzerine çıkmış ve %12,44'lik bir büyüme gerçekleşmiştir.

Uzun vadeli yükümlülüklerdeki artışın temel nedenleri ise, Türkiye Maden İşletmeleri A.Ş.'den alınan, 500.000 ONS rezervi olan Balıkesir İvrindi'de bulunan Güneş Projesi'ne yönelik yapılacak ödemeler ve özellikle Himmetdede ve Mollakara sahaları ağırlıklı olmak üzere tüm maden sahalarımızda yapılacak rehabilitasyon vb. süreçler için ayrılan karşılıklardan kaynaklanmaktadır.

Duran varlıklardaki artış büyük oranda Mollakara işletmesinin faaliyete geçmesi ve Sındırgı Maden İşletmeleri A.Ş.'nin satın alma işlemlerinin tamamlanarak duran varlık olarak sınıflandırılmasıdır.

Diğer yandan yatırımlarını büyük oranda özkaynakları ile sürdüren şirketimizin net nakit pozisyonu 19.638 milyon TL mertebesinde olup, likit pozisyonunu sürdürmektedir.

Oranlar

	9A2026	12A2025
Cari Oran	2,99	5,46
Net Nakit Pozisyonu/Özkaynaklar	0,35	0,43
Net Nakit Pozisyonu /FAVÖK	1,94	4,76

Şirketimizin cari oranı likit yapısının bir göstergesi olarak 2,99 seviyesinde bulunmaktadır. Yapılan yatırımlarını büyük oranda özkaynaklarla finanse etse de likit yapısını sürdürmeye devam etmektedir.

Şirketimizin finansal borç/özkaynaklar oranı nakit pozitif durumda olması nedeniyle oldukça güvenli seviyede olup, ilk yarıyıla göre dönemsel düşüş görülse de mevcut durumda yönetilebilir bir net finansal borç/özkaynaklar oranı bulunmaktadır.

OPERASYONEL SONUÇLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

Satışlar

2026 yılının ilk dokuz ayında 102.871 ons (3.199,65 kg) altın üretilmiş olup, 102.848 ons (3.198,93 kg) altın satışı gerçekleştirilmiştir. Önceki yılın ilk 9 ayına göre de altın satışında bir büyüme gerçekleşmiştir. (Önceki yıl 101.120 ons)

Yine, 2026 yılının ilk 9 ayında ise 49.759 ons (1.547,68 kg) gümüş üretimi gerçekleştirilmiştir. (Önceki yıl 52.439 ons)

Büyüme Odaklı Faaliyetler

Şirketimiz mevcut sahalarında maden arama, araştırma ve geliştirme faaliyetlerini sürdürürken yeni yatırımlarla da gelişme ve büyüme sürecini desteklemektedir. Bu kapsamda;

Mollakara işletmemiz 2026 yılının temmuz ayında faaliyete geçerek ilk döküm gerçekleştirilmiştir.

Eylül ayında Sındırgı Maden İşletmeleri A.Ş. satın alınarak şirketimizin faaliyet sahası genişletilmiştir.

Nisan ayında Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü bünyesindeki ihalelere katılım gösterilmiş ve 13 adet IV. grup maden işleme ruhsatı alınmıştır. Bu ruhsatlar kapsamında ilerleyen dönemde çalışmalar başlatılacaktır. Yapılacak çalışmalarla şirketimizin rezervinin arttırılması hedeflenmektedir.

Toplam 47,02 Mw kurulu güce sahip arazi tipi güneş enerjisi santrali alınmasına yönelik çalışmalar başlatılmıştır. Söz konusu tesisin toplam yıllık elektrik tüketimimizin %78'ini karşılaması beklenmektedir. Bu çalışmalar doğrultusunda hem şirketimizin operasyonel giderleri içerisinde ciddi bir kalemi oluşturan elektrik giderlerinin azaltılması hem de şirketimizin sürdürülebilirlik odaklı ve çevre dostu politikalarının desteklenmesi hedeflenmektedir. Önümüzdeki 5 yıllık dönemde yapılacak yeni yatırımlarla birlikte toplam elektrik tüketimimizin tamamını yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanması hedeflenmektedir.

Ağustos ayında şirketimizin büyüme başta olmak üzere stratejik hedefleri doğrultusunda Azergold CJSC ile işbirliği görüşmelerine başlanmış olup, bu çalışmalar ile Türk Altın'ın bölgedeki etkinliğinin artırılması ve iki şirket arasında bilgi ve deneyim alışverişinin sağlanması hedeflenmektedir.

2026 Beklentileri

Türk Altın'ın 2026 yıl sonuna kadar 130.000 Ons'un üzerinde altın satışı gerçekleştirmesi hedeflenmektedir. Yatırımcı sunumumuzda da detaylı hedefler sunulacaktır.

Yasal Uyarı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı ilke kararı ile; Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan ve finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının 31.12.2023 tarihi itibariyle başlayan hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) hükümlerinin uygulanmasına karar verilmiştir.

Türk Altın İşletmeleri A.Ş. (Şirket), finansal sonuçlarını TMS 29 standartlarına uygun şekilde yayınlamıştır.

Bu bültende yer alan bilgiler Türk Altın İşletmeleri A.Ş. tarafından, şirketin faaliyetleri ile ilgili olarak hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirimsiz değişikliğe tabidir. Bu bülten ya da içindeki herhangi bir bilgi, Şirket'in yazılı izni olmadan kullanılamaz.

Söz konusu bülten Şirketimizin operasyonları ve finansal sonuçları hakkında bilgi verilmesi amacıyla hazırlanmış olup bülten içerisinde geleceğe yönelik bazı ifade, görüş, varsayım ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bu bülten Şirketin gelecekteki durumuna ilişkin yönetimin mevcut görüşlerini yansıtmakta ve varsayımlarını içermektedir. Şirket tarafından verilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan toplanır, ancak bu bilgilerin gerçeklik ve eksiksizliği garanti edilmez. Şirket, ileriye yönelik bu beyanlarda yansıtılan beklentilerin şu anda makul olduğuna inanmakla birlikte, gerçekleşmeler, geleceğe yönelik beklentileri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenler ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleşmelere bağlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu bülten içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Şirket ve ortakları, Türk Altın İşletmeleri A.Ş.'nin yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.