

**ERCİYAS ÇELİK BORU
SANAYİ A. Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-52

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$ 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş ABD\$ 31 Aralık 2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş TL 31 Aralık 2024
VARLIKLAR	Not				
Dönen Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	3.406.376	12.170.588	141.359.154	428.688.272
Finansal Yatırımlar	5	77.860	34.390	3.231.065	1.211.329
Ticari Alacaklar		70.485.980	46.598.380	2.925.055.392	1.641.348.718
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,27	28.611.299	3.195.978	1.187.323.130	112.572.892
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	41.874.681	43.402.402	1.737.732.262	1.528.775.826
Diğer Alacaklar		84.812.066	143.321.296	3.519.565.040	5.048.249.005
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8	84.740.686	140.395.630	3.516.602.884	4.945.197.394
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	71.380	2.925.666	2.962.156	103.051.611
Stoklar	9	15.778.873	23.043.020	654.797.983	811.651.206
Peşin Ödenmiş Giderler	10	20.478.489	12.789.930	849.824.528	450.503.541
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	25	585.355	34.457	24.291.296	1.213.689
Diğer Dönen Varlıklar	17	7.184.575	8.405.954	298.148.367	296.085.440
Toplam Dönen Varlıklar		202.809.574	246.398.015	8.416.272.825	8.678.951.200
Duran Varlıklar					
Ticari Alacaklar	7	1.513.723	1.419.074	62.817.083	49.984.469
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	1.513.723	1.419.074	62.817.083	49.984.469
Diğer Alacaklar	8	957	1.157	39.714	40.753
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	957	1.157	39.714	40.753
Finansal Yatırımlar	5	32.527	32.527	1.349.818	1.145.708
- İştirakler		32.527	32.527	1.349.818	1.145.708
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	7.319.871	7.319.871	303.762.935	257.830.000
Maddi Duran Varlıklar	12	93.646.196	98.636.745	3.886.167.300	3.474.311.660
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	73.126	126.059	3.034.612	4.440.214
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	1.705.082	1.524.458	70.758.175	53.696.441
Peşin Ödenmiş Giderler	10	7.530.006	7.128.481	312.483.201	251.088.625
Toplam Duran Varlıklar		111.821.488	116.188.372	4.640.412.838	4.092.537.870
TOPLAM VARLIKLAR		314.631.062	362.586.387	13.056.685.663	12.771.489.070

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

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$ 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş ABD\$ 31 Aralık 2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş TL 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR	Not				
Kısa Vadeli Yükümlülükler					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	58.663.791	72.978.766	2.434.453.464	2.570.552.968
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	19.204.303	26.074.383	796.947.848	918.425.815
Ticari Borçlar		89.947.939	84.662.616	3.732.695.553	2.982.096.724
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,27	9.274.567	5.378.932	384.879.691	189.463.736
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	80.673.372	79.283.684	3.347.815.862	2.792.632.988
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	897.177	1.754.326	37.231.410	61.793.151
Diğer Borçlar		437.509	540.265	18.155.923	19.029.916
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8	386.204	490.154	16.026.848	17.264.841
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	51.305	50.111	2.129.075	1.765.075
Ertelenmiş Gelirler	10	8.010.913	8.310.878	332.440.072	292.736.549
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	25	1.874.323	380.819	77.781.406	13.413.702
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.815.637	7.508.437	75.346.030	264.471.929
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	337.330	640.881	13.998.655	22.573.944
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	1.478.307	6.867.556	61.347.375	241.897.985
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	1.277.768	924.102	53.025.328	32.549.922
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		182.129.360	203.134.592	7.558.077.034	7.155.070.676
Uzun Vadeli Yükümlülükler					
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	57.546.200	21.637.545	2.388.075.226	762.145.739
Ticari Borçlar				543.970.821	645.432.771
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	13.108.236	18.324.029	543.970.821	645.432.771
Uzun Vadeli Karşılıklar					
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	2.611.744	1.795.437	108.383.197	63.241.216
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	17.425.632	16.803.579	723.135.847	591.877.504
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		90.691.812	58.560.590	3.763.565.091	2.062.697.230
Özkaynaklar					
Ödenmiş Sermaye	18	36.215.604	36.215.604	77.770.481	77.770.481
Sermaye Düzeltme Farkları		--	--	1.320.024.099	1.320.024.099
Sermaye Yedekleri		4.336.821	4.336.821	25.761.618	25.761.618
Paylara İlişkin Primler		3.661.692	3.661.692	13.886.025	13.886.025
Geri Alınmış Paylar		(55.418)	(33.739)	(2.015.876)	(1.188.000)
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(71.161.810)	(14.574.418)	(2.953.101.256)	(513.359.098)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	18	14.413.479	14.973.628	354.997.516	386.236.991
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		--	--	2.537.412.100	1.804.994.691
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	7.511.789	7.002.139	32.360.812	22.071.796
Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları), net		49.544.646	49.250.367	437.833.012	419.555.360
Dönem Net (Zararı)/ Karı		(1.998.676)	927.839	(82.569.212)	28.566.668
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		42.468.127	101.759.933	1.762.359.319	3.584.320.631
Kontrol gücü olmayan paylar		(658.237)	(868.728)	(27.315.781)	(30.599.467)
Toplam Özkaynaklar		41.809.890	100.891.205	1.735.043.538	3.553.721.164
TOPLAM KAYNAKLAR		314.631.062	362.586.387	13.056.685.663	12.771.489.070

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

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL
	Not	01.01.- 30.09.2025	01.07.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024	01.07.- 30.09.2024	01.01.- 30.09.2025	01.07.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024	01.07.- 30.09.2024
Kar veya Zarar Kısım									
Hasılat	19	144.063.655	48.704.567	161.117.670	46.320.782	5.546.703.175	1.982.233.189	5.190.180.557	1.569.598.186
Satışların Maliyeti (-)	19	(109.259.264)	(34.727.505)	(133.672.734)	(42.252.437)	(4.206.673.130)	(1.420.717.187)	(4.306.080.301)	(1.422.772.910)
Brüt Kar		34.804.391	13.977.062	27.444.936	4.068.345	1.340.030.045	561.516.002	884.100.256	146.825.276
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(5.105.068)	(1.906.798)	(4.997.738)	(1.865.796)	(196.554.064)	(77.004.500)	(160.995.145)	(62.216.736)
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)	20	(11.030.837)	(4.993.908)	(15.999.783)	(4.239.190)	(424.706.555)	(199.049.487)	(515.410.648)	(144.492.965)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	20	(532.709)	(208.794)	(247.366)	(115.336)	(20.510.230)	(8.402.466)	(7.968.550)	(3.804.452)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	2.937.648	865.075	10.263.610	7.554.938	113.104.597	35.632.963	330.627.852	245.198.967
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(8.925.618)	(2.341.367)	(1.113.444)	(68.436)	(343.651.934)	(97.536.272)	(35.868.042)	(2.909.505)
Esas Faaliyet Karı		12.147.807	5.391.270	15.350.215	5.334.525	467.711.859	215.156.240	494.485.723	178.600.585
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	524.630	225.363	486.913	89.624	20.199.174	9.012.739	15.685.222	3.155.113
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	23	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı		12.672.437	5.616.633	15.837.128	5.424.149	487.911.033	224.168.979	510.170.945	181.755.698
Finansman Gelirleri	24	31.683.411	9.315.127	17.706.416	7.376.630	1.219.866.846	383.752.757	570.387.445	244.596.025
Finansman Giderleri (-)	24	(43.957.879)	(13.288.000)	(31.780.060)	(13.866.384)	(1.692.455.373)	(546.032.253)	(1.023.750.216)	(458.770.270)
Vergi Öncesi (Zararı)/ Karı		397.969	1.643.760	1.763.484	(1.065.605)	15.322.506	61.889.483	56.808.174	(32.418.547)
Vergi Gideri/Geliri		(2.281.046)	(1.097.156)	(343.310)	1.498.426	(93.440.954)	(46.927.981)	(11.562.758)	47.014.667
- Dönem Vergi (Gideri)/ Geliri	25	(1.874.323)	(917.969)	(268.337)	113.011	(77.781.406)	(39.773.603)	(9.147.608)	3.370.598
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	25	(406.723)	(179.187)	(74.973)	1.385.415	(15.659.548)	(7.154.378)	(2.415.150)	43.644.069
Dönem (Zararı)/ Karı		(1.883.077)	546.604	1.420.174	432.821	(78.118.448)	14.961.502	45.245.416	14.596.120
Dönem karının dağılımı									
Kontrol gücü olmayan paylar		115.599	314.412	110.753	743.075	4.450.764	11.882.284	3.567.753	23.510.575
Ana ortaklık payları		(1.998.676)	232.192	1.309.421	(310.254)	(82.569.212)	3.079.218	41.677.663	(8.914.455)
Pay Başına Kazanç	26	(0,0257)	0,0030	0,0168	(0,0040)	(1,0617)	0,0396	0,5359	(0,1146)

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

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL
Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı	01.01.- 30.09.2025	01.07.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024	01.07.- 30.09.2024	01.01.- 30.09.2025	01.07.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024	01.07.- 30.09.2024
Dönem (Zararı)/ Karı	(1.883.077)	546.604	1.420.174	432.821	(78.118.448)	14.961.502	45.245.416	14.596.120
Diğer Kapsamlı Gelirler/ (Giderler):								
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(560.149)	(147.213)	(616.426)	(61.987)	(31.239.475)	(21.971.145)	(25.538.725)	(4.125.869)
Aktüeryal kayıp/kazanç	(746.865)	(196.284)	(821.901)	(82.649)	(41.652.633)	(29.294.860)	(34.051.633)	(5.501.158)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	186.716	49.071	205.475	20.662	10.413.158	7.323.715	8.512.908	1.375.289
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	84.233	(12.015)	(1.218)	79.213	523.641.047	452.501.664	475.778.274	130.639.062
Yabancı para çevrim farkları	84.233	(12.015)	(1.218)	79.213	523.641.047	452.501.664	475.778.274	130.639.062
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	(475.916)	(159.228)	(617.644)	17.226	492.401.572	430.530.519	450.239.549	126.513.193
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	(2.358.993)	387.376	802.530	450.047	414.283.124	445.492.021	495.484.965	141.109.313
Toplam Kapsamlı Gelir dağılımı								
Kontrol gücü olmayan paylar	115.599	314.412	110.753	827.013	3.283.686	(8.026.886)	3.775.570	-
Ana ortaklık payı	(2.474.592)	72.964	691.777	(376.966)	410.999.438	453.518.907	491.709.395	141.109.313

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geri alınmış paylar	Sermaye Yedekleri	Paylara İlişkin Primler	Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletme birleşmesi etkisi	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Yabancı para çevrim farkları	Kardan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
							Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)	Yeniden Değerleme Artışları/ (Azalışları)			Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Dönem Net Karı/ (Zararı)			
01 Ocak 2024 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	-	25.761.618	13.886.025	(429.044.632)	(29.254.711)	438.522.175	1.127.359.101	22.071.796	327.386.097	92.169.263	2.986.651.312	(109.451)	2.986.541.861
Yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92.169.263	(92.169.263)	-	109.451	109.451
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.072.894)	(15.072.894)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	(67.797.278)	(25.538.725)	-	543.367.735	-	-	41.677.663	491.709.395	3.775.570	495.484.965
30 Eylül 2024 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	-	25.761.618	13.886.025	(496.841.910)	(54.793.436)	438.522.175	1.670.726.836	22.071.796	419.555.360	41.677.663	3.478.360.707	(11.297.324)	3.467.063.383
01 Ocak 2025 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	(1.188.000)	25.761.618	13.886.025	(513.359.098)	(52.285.184)	438.522.175	1.804.994.691	22.071.796	419.555.360	28.566.668	3.584.320.631	(30.599.467)	3.553.721.164
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	-	-	-	-	-	(2.249.111.870)	-	-	-	-	-	-	(2.249.111.870)	16.151.120	(2.232.960.750)
Yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.289.016	18.277.652	(28.566.668)	-	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	(827.876)	-	-	(190.630.288)	(31.239.475)	-	732.417.409	-	-	(82.569.212)	427.150.558	(12.867.434)	414.283.124
30 Eylül 2025 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	(2.015.876)	25.761.618	13.886.025	(2.953.101.256)	(83.524.659)	438.522.175	2.537.412.100	32.360.812	437.833.012	(82.569.212)	1.762.359.319	(27.315.781)	1.735.043.538

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlar		
Vergi öncesi dönem karı/ (zararı)	15.322.506	56.808.174
<u>Dönem net karı/ (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u>		
- Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	219.508.597	187.196.540
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılması İle İlgili Düzeltmeler	(67.224)	(672.782)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	(5.030.086)	19.098.181
- Şüpheli alacak karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	(3.205.964)	627.521
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	-	302.901
- Kazanılmamış Finansman (Geliri)/Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	(68.436.697)	(283.375)
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	811.662.006	189.233.611
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	724.395.571	552.476.939
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(21.113.514)	(37.290.434)
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı	1.673.035.195	967.497.276
<u>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</u>		
- Stoklardaki değişim	156.853.223	593.449.355
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(1.074.750.238)	(85.737.286)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(230.045.043)	(1.048.079.209)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	1.428.594.510	(1.278.913.249)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(303.313.156)	(35.621.629)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	195.415.955	165.513.622
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	533.619.578	197.653.002
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(1.237.993)	56.936.677
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(2.377.530.172)	179.761.691
İşletme Sermayesindeki Değişim Sonrası Faaliyet (Zararı)/ Karı	641.859	(287.539.750)
<u>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:</u>		
- Vergi ödemeleri/ iadeleri	(36.491.309)	(11.874.013)
- Ödenen kıdem tazminatı	(9.014.489)	(7.281.214)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışlar	(44.863.939)	(306.694.977)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
- Maddi duran varlık alımları	(17.233.154)	(54.199.869)
- Maddi olmayan varlık alımları	(14.569.025)	(7.857.799)
- Satılan duran varlıklardan elde edilen nakit	67.224	864.743
- Maddi duran varlıklar için verilen avanslar	(61.394.576)	(54.655.652)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları	(93.129.531)	(115.848.577)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	2.673.961.301	2.072.174.459
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(2.743.289.377)	(1.308.709.103)
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	1.538.093.429	791.985.069
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	(991.190.601)	(676.026.845)
- Ödenen faiz	(724.395.571)	(552.476.939)
- Alınan faiz	21.113.514	37.290.434
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(225.707.305)	364.237.075
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	(363.700.775)	(58.306.479)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	76.371.657	39.519.055
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış)	(287.329.118)	(18.787.424)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	428.688.272	250.090.256
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	141.359.154	231.302.832

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

1. Grup’un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. (“Şirket” ya da “Grup”) 1990 yılında İzmit’de spiral kaynaklı çelik boru üretmek amacıyla kurulmuştur. Şirket’in başlıca faaliyet konusu, her türlü çelikten, spiral kaynaklı çelik boru imalatı ve ürettiği boruları dış etkenlerden korumak amacıyla uluslararası standartlara uygun şekilde bu boruların içini ve dışını, içme suyuna uygun epoksi, beton, polietilen, polipropilen, poliüretan, fusion bonded epoxy ile kaplamasını yapmaktır. Şirket, doğalgaz, petrokimya ve petrol boruları, içme suyu boruları, kazık boruları, çelik yapı boruları, genel ve özel amaçlı boru ve ek parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir.

Şirket üretimini Düzce ve Mersin üretim tesislerinde sürdürmektedir. Toplam yıllık üretim kapasitesi yaklaşık 600.000 ton spiral kaynaklı çelik borudur (kapasite günlük 8 saat vardiya ve yılda 300 iş günü üzerinden hesaplanmıştır). Şirket üretim tesislerinde, Ø323.9 milimetreden Ø4064 milimetreye kadar çapta, ve 3 milimetreden 30 milimetreye kadar et kalınlığında olmak üzere su, kazık, doğal gaz ve petrol borularını ST 37 - API 5L X100 kalite aralığında üretmektedir.

Üretiminin büyük bir bölümünü yurt dışı projelere yönelik gerçekleştiren Şirket’in projelerdeki yükümlülüğü boru üretimine dair olup boru döşeme ve inşaatı yükümlülüğü alınmamaktadır. Marka bilinirliğine yüksek derecede önem gösteren şirket, 2016 yılında T.C. Ekonomi Bakanlığı sahipliğinde uygulamaya konulan Türkiye’nin ilk ve tek markalaşma programı olan Turquality programına dahil olarak, sektöründe bu konuda adım atan ilk spiral çelik boru üreticisidir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 425’dir (31.12.2024: 460).

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Ticaret Sicil Yönetmeliği, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde, Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. (“Özbal Çelik”) tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Şirket’e devrolması suretiyle Şirket bünyesinde birleşmesi sonucu Özbal Çelik’in 30.12.2021 tarihinde tasfiyesiz infisahına karar verilmiş olup bu karar 31.12.2021 tarihinde Mersin Ticaret Sicili nezdinde tescil edilmiş ve 07.01.2022 tarih ve 10490 sayılı Türkiye Ticaret sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Konsolidasyona dahil edilen şirketler:

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin, esas faaliyet alanları ve Grup’un sermayelerine iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket ünvanı	Faaliyet Alanı	2025 İştirak Oranı	2024 İştirak Oranı
Briza Rüzgar Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Enerji Sektörü	%100	%100
Erciyas Rail Raylı Ulaşım Araçları San. A.Ş. (*)(**)	Vagon Sektörü	%20	-
Erciyas Rail Ulaşım Araçları San. A.Ş. (*)(**)	Vagon Sektörü	%56	-
Erciyas Hyperloop Teknoloji Sanayi A.Ş.	Ulaşım	%55	-
Erciyas Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	Teknoloji Yatırımları	%55	-

(*) İşletmenin kontrol edildiği organ olan yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu atama veya görevden alma gücüne sahip olunması nedeniyle konsolidasyona dahil edilmiştir.

(**)22 Mart 2024 tarihinde Erciyas Vagoşirketinin tam bölünmesi suretiyle Erciyas Rail Raylı ve Erciyas Rail Ulaşım Şirketleri kurulmuştur.

Erciyas Lojistik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., 5 Eylül 2025 tarihinde unvan değişikliğine giderek ‘Erciyas Rail Ulaşım Araçları Sanayi A.Ş.’ unvanını almış olup, söz konusu değişiklik İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir.”

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 10 Kasım 2025 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Grup’un konsolide edilen bağlı ortaklığının faaliyet konusu aşağıda belirtilmiştir.

Briza Rüzgar Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Briza Rüzgar Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Briza RES”) 2007 yılında İstanbul’da enerji sektöründe faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. Şirket 2013 yılında Kavaklı RES (Rüzgar Enerji Santrali) elektrik üretim lisansını devir alarak Balıkesir ili merkez ilçesinde 52,8 MW kurulu gücündeki rüzgar enerjisi santralini Ağustos 2014’de işletmeye almıştır. Firma ayrıca 1,4 MW gücünde güneş enerjisi santralini de Ocak 2019 yılı içinde işletmeye alarak hibrit elektrik santraline dönüşmüştür. Lisans süresi, 09 Şubat 2012 tarihinden itibaren 49 yıldır. YEKDEM alım garantisi; rüzgar enerjisi santrali için 2024 yılı sonuna kadar 73 USD/MWh, güneş enerjisi santrali için 2028 yılı sonuna kadar 133 USD/MWh olarak fiyatlandırmalar sabittir.

Erciyas Vagon ve Ulaşım Araçları Anonim Şirketi (Erciyas Vagon):

Şirket; vagon imalatı, bakımı ve onarımı, yedek parça tedariki, demir yolu araç ve gereçlerinin temini, tedariki, imalatı konularında faaliyet göstermek amacıyla 22.06.2020 tarihinde kurulan Erciyas Vagon’un %20 hissedarı olmuştur. Şirket, Erciyas Vagon’un yönetim çoğunluğunu seçme hakkına sahiptir. 22 Mart 2024 tarihinde Erciyas Vagon şirketinin tam bölünmesi suretiyle Erciyas Rail Raylı ve Erciyas Rail Ulaşım Şirketleri kurulmuştur.

Erciyas Rail Raylı Ulaşım Araçları San. A.Ş.

Şirket Demir Yolu ve Tramvay lokomotif veya Vagonlarının parçalarının imalatı konularında faaliyet göstermek amacıyla Erciyas Vagon şirketinin tam bölünmesi suretiyle Mart 2024 tarihinde kurulmuştur.

Erciyas Rail Ulaşım Araçları San. A.Ş.

Şirket Demir Yolu ve Tramvay lokomotif veya Vagonlarının parçalarının bakım, onarım ve tadilatı, yedek parça tedariki, demir yolu araç ve gereçlerinin temini, tedariki, imalatı konularında faaliyet göstermek amacıyla Erciyas Vagon şirketinin tam bölünmesi suretiyle Mart 2024 tarihinde kurulmuştur. Şirket 2025 yılı içinde Erciyas Rail Ulaşım Araçları’nın %36 hissesini alarak toplam hisse oranını %20’den %56’ya çıkarmıştır.

Erciyas Hyperloop Teknoloji Sanayi A.Ş.

Şirket; her türlü boru, boru hatları ve ekipmanları, çelik konstrüksiyon ve kalıp imalatları, basınçlı ve basınçsız metal kapların imalatı ve montajı ile tesis ve inşaat taahhütleri ile hyperloop teknolojisine ilişkin basınçlı/basınçsız kap, içi ray döşeli boru, vakumlu tüp, iletken ray ve yolcu/yük kapsülü üretimi amacıyla 29.02.2024 tarihinde kurulmuştur.

Erciyas Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.

Rapor tarihi itibarıyla, şirket henüz faaliyete geçmemiştir.

Grup’un iştirak ve iş ve adi ortaklıklarının faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir.

Noksel-Emek-Erciyas Adi Ortaklığı

İlgili iş ortaklığına ilişkin proje tamamlanmış olup kapanış işlemleri devam etmektedir.

Tosçelik - Erciyas Adi ortaklığı:

İlgili iş ortaklığı yurtiçinde kazanılmış kamu ihalesine dayalı proje için kurulmuş olup, projenin tamamlanması sonrasında kapanış işlemleri yapılacaktır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

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

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan “TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır.

Enflasyon muhasebesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”); 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29’da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir. Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi (“TÜFE”) rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100’ün üzerinde olduğu için, Türkiye’de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardını uygulamaları gerekmektedir.

Şirket’in ve ve bağlı ortaklığı Briza Rüzgar Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.’nin fonksiyonel para birimi ABD Doları olup TFRS’ye göre düzenlenen finansal tablolarında, fonksiyonel para birimlerinin Türk Lirası olmaması sebebiyle TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmamaktadır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Geçerli para birimi değişikliği

Şirket’in ikamet ettiği ülkenin para birimi Türk Lirası (TL) olmasına rağmen, Şirket’in geçerli para birimi ABD Doları’dır. Şirket’in faaliyetleri üzerinde ABD Doları’nın etkisi önemlidir ve ABD Doları Şirket’le alakalı durumların altında yatan ekonomik özü yansıtır. Şirket yönetimi, ABD Doları’nın mevcut Şirket faaliyetlerine olan etkisini değerlendirmiş ve geçerli para birimini TL’den ABD Doları’na değiştirmeye karar vermiştir. Bu sebeple, Şirket ABD Doları’nı finansal raporlarındaki ölçüm kalemlerinde ve fonksiyonel para birimi olarak kullanmaktadır. Finansal tablolardaki ölçüm kalemi olarak seçilen para birimi hariç bütün para birimleri yabancı para olarak ele alınmaktadır. Böylece, Türkiye Muhasebe Standartları 21 (TMS 21) “Yabancı Para Birimi Kur Farkı Değişikliklerinin Etkisi’ne göre, ABD Doları olarak gösterilmeyen işlem ve bakiyeler ABD Doları olarak tekrar hesaplanmıştır. Çevrim işlemi sonucu oluşan çevrim farkı geliri finansal gelirlerin altında kur farkı geliri olarak gösterilmiştir.

Finansal tablolar TTK’nın 70. maddesi uyarınca TL cinsinden sunulmaktadır.

Sunum para birimine çevrim

Grup’un sunum para birimi TL’dir. TMS 21 kapsamında ABD Doları olarak hazırlanan finansal tablolar aşağıdaki yöntemle TL’ye çevrilmiştir:

Şirket muhasebe politikalarına göre düzenlenmiş finansal tablolarında yer alan; varlık ve yükümlülükleri rapor tarihindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (“TCMB”) döviz alış kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları yabancı para çevrim farkları adı altında diğer kapsamlı gelir tablosunda takip edilmektedir.

Sermaye ve diğer yedekler ekli finansal tablolarda yasal kayıtlardaki değerleri ile, diğer özkaynak kalemleri tarihi maliyet değerleri ile gösterilmektedir. Bu kalemlerin tarihi değerlerinin sunum para birimine çevriminden oluşan değerleri ile yasal kayıtlardan taşınan değerleri arasındaki çevrimden oluşan farklar diğer kapsamlı gelir tablosunda yabancı para çevrim farkları olarak muhasebeleştirilir.

Karşılaştırmalı Bilgiler

Konsolide finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.3 Finansal Raporlama Standartlarındaki Değişiklikler

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”)/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup’un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

- TMS 21 Değişiklikleri - Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

Yayımlanan ancak yürürlüğe henüz girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar, değişiklikler ve iyileştirmeler:

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri – Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
- TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

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

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2.4 Konsolidasyon İlkeleri ve Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Konsolidasyon ilkeleri:

Konsolide mali tablolar Not 1'de açıklanan bağlı ortaklıklar'ın mali tablolarını kapsamaktadır. Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak %50'sinden fazlasına iştirak ettiği veya oy hakkına sahip olması nedeniyle işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirketler tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.

Konsolide edilen ortaklıkların bilanço ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklığında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir. Konsolide mali tablolar benzer durumlardaki işlemler ve olaylar için uygulanan benzer muhasebe prensipleri kullanılarak hazırlanmıştır. Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirleri arasındaki bakiyeleri, mal ve hizmet alış ve satışları ile gerçekleşmemiş karlar ve zararlar dahil olmak üzere birbirleriyle olan işlemler neticesinde oluşmuş gelir ve giderler karşılıklı elimine edilmiştir.

Şirket satın almalarının muhasebeleştirilmesi için satın alma metodu uygulanmaktadır. Yıl içerisinde alınan ya da satılan bağlı ortaklıklar, müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler, konsolide mali tablolara satın alındıkları tarihten itibaren ya da satıldıkları tarihe kadar dahil edilmişlerdir.

İlişkili kuruluşlar

Bu konsolide finansal tabloların açısından, ortaklar, Grup'un üst düzey yönetimi ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve onlar tarafından kontrol edilen ve önemli etkinliğe sahip bulunan tüzel kişiler ilişkili kuruluşlar olarak düşünülmüş ve dikkate alınmıştır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Yönetim kurulu, işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir.

Netleştirme

İçerik ve tutar itibarıyla önemlilik arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, konsolide finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlarından farklılık gösterebilir.

2.6 İşletme Birleşmeleri

Ortak kontrole tabi olmayan işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde satın alma yöntemini kullanır. İktisap maliyeti, alım tarihinde devredilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, satın alınan işletmenin eski sahiplerinin katlandığı yükümlülükler ve Grup tarafından çıkarılan sermaye araçlarından oluşan maliyetleri içerir. İktisap maliyeti devredilen varlık ve yükümlülüklerin şarta bağlı iktisap anlaşmalarından kaynaklanan gerçeğe uygun değerini içermektedir. Bir işletme birleşmesinde alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülükler satın alım tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Her bir alım için edinilen şirketin kontrol gücü olmayan payları ya gerçeğe uygun değeri üzerinden ya da edinilen şirketin net varlıkları üzerindeki oransal payı üzerinden muhasebeleştirilir. Alım ile ilgili maliyetler oluştukları anda giderleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edilen payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Şirket, 31 Aralık 2021 tarihinde gerçekleşen Genel Kurul toplantısında onaylanması ile birlikte Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Ticaret Sicil Yönetmeliği, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde birleşmiştir. Bu işlem ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri olarak değerlendirilmiştir.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

3. Bölümlere Göre Raporlama

Faaliyet gruplarına göre raporlama;

1 Ocak - 30 Eylül 2025	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Satış gelirleri	4.462.174.879	447.028.754	637.499.542	--	5.546.703.175
Satışların maliyeti	(3.572.501.564)	(224.248.259)	(409.923.307)	--	(4.206.673.130)
Brüt kar	889.673.315	222.780.495	227.576.235	--	1.340.030.045
Faaliyet giderleri	(592.352.425)	(40.802.040)	(12.496.398)	3.880.014	(641.770.849)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri, net	(277.885.318)	24.450.268	(204.945)	23.092.658	(230.547.337)
Faaliyet karı	19.435.572	206.428.723	214.874.892	26.972.672	467.711.859
Yatırım faaliyetlerinden gelirler, net	16.445.638	3.753.536	--	--	20.199.174
Finansal gelirler/giderler, net	(361.100.351)	112.986.011	(197.501.515)	(26.972.672)	(472.588.527)
Vergi öncesi karı	(325.219.141)	323.168.270	17.373.377	--	15.322.506
Dönem vergi gideri	--	(77.781.406)	--	--	(77.781.406)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (-)	4.399.904	(12.493.819)	(7.565.633)	--	(15.659.548)
Net dönem karı	(320.819.237)	232.893.045	9.807.744	--	(78.118.448)

1 Ocak - 30 Eylül 2025	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Varlıklar ve yükümlülükler					
Bölüm varlıkları	8.056.402.809	2.101.169.564	458.953.132	(1.821.878.070)	8.794.647.435
İştirakler	4.069.302.769	948.363	124.992	(4.069.026.306)	1.349.818
Duran varlıklar	2.340.908.145	1.900.456.826	19.323.439	--	4.260.688.410
Toplam varlıklar	14.466.613.723	4.002.574.753	478.401.563	(5.890.904.376)	13.056.685.663
Bölüm yükümlülükleri	10.923.431.321	1.701.679.200	518.409.674	(1.821.878.070)	11.321.642.125
Özkaynaklar	3.543.182.402	2.300.895.553	(40.008.111)	(4.069.026.306)	1.735.043.538
Toplam yükümlülükler	14.466.613.723	4.002.574.753	478.401.563	(5.890.904.376)	13.056.685.663

1 Ocak - 30 Eylül 2025

Diğer bölüm bilgileri:

Yatırım harcamaları (giderleri)

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	22.189.369	5.104.062	4.508.748	--	31.802.179
Toplam yatırım harcamaları	22.189.369	5.104.062	4.508.748	--	31.802.179

Amortisman ve itfa gideri	119.913.342	97.612.954	1.982.301	--	219.508.597
---------------------------	-------------	------------	-----------	----	-------------

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

3. Bölümlere Göre Raporlama (Devamı)

1 Ocak – 30 Eylül 2024	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Satış gelirleri	4.832.532.999	357.574.079	73.479	--	5.190.180.557
Satışların maliyeti	(4.156.463.129)	(150.118.963)	--	501.791	(4.306.080.301)
Brüt kar	676.069.870	207.455.116	73.479	501.791	884.100.256
Faaliyet giderleri	(644.301.974)	(36.583.572)	(3.932.894)	444.097	(684.374.343)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri	110.916.329	18.968.787	(93.387)	164.968.081	294.759.810
Faaliyet karı	142.684.225	189.840.331	(3.952.802)	165.913.969	494.485.723
Yatırım faaliyetlerinden gelirler giderler	14.740.236	944.986	--	--	15.685.222
Finansal gelirler/giderler	(271.411.680)	(24.435.691)	8.398.569	(165.913.969)	(453.362.771)
Vergi öncesi karı	(113.987.219)	166.349.626	4.445.767	--	56.808.174
Dönem vergi gideri	(9.145.665)	(1.943)	--	--	(9.147.608)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (-)	56.523.115	(58.938.265)	--	--	(2.415.150)
Net dönem karı	(66.609.769)	107.409.418	4.445.767	--	45.245.416
1 Ocak - 31 Aralık 2024	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Varlıklar ve yükümlülükler					
Bölüm varlıkları	8.415.612.264	1.165.938.288	327.420.263	(924.465.554)	8.984.505.261
İştirakler	1.464.650.400	804.958	--	(1.464.309.650)	1.145.708
Duran varlıklar	2.075.041.469	1.697.633.509	13.163.123	--	3.785.838.101
Toplam varlıklar	11.955.304.133	2.864.376.755	340.583.386	(2.388.775.204)	12.771.489.070
Bölüm yükümlülükleri	8.635.022.921	1.128.486.269	378.724.270	(924.465.554)	9.217.767.906
Özkaynaklar	3.320.281.212	1.735.890.486	(38.140.884)	(1.464.309.650)	3.553.721.164
Toplam yükümlülükler	11.955.304.133	2.864.376.755	340.583.386	(2.388.775.204)	12.771.489.070
1 Ocak - 30 Eylül 2024					
<u>Diğer bölüm bilgileri:</u>					
Yatırım harcamaları (giderleri)					
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	54.572.902	3.917.335	3.567.431	--	62.057.668
Toplam yatırım harcamaları	54.572.902	3.917.335	3.567.431	--	62.057.668
Amortisman ve itfa gideri	103.616.222	81.960.940	1.619.378	--	187.196.540

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

	30.09.2025	31.12.2024
Kasa	85.611	64.352
Bankalar		
- vadesiz mevduat	141.273.543	427.434.323
- vadesi 3 aydan kısa mevduatlar	--	1.189.597
	141.359.154	428.688.272

5. Finansal Yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30.09.2025	31.12.2024
Banka bono ve tahviller	3.231.065	1.211.329
	3.231.065	1.211.329
Uzun vadeli finansal yatırımlar	30.09.2025	31.12.2024
Enerji Piyasaları İşletim A.Ş. (*)	50.000	50.000
Diğer	270.122	270.122
Çevrim farkı	1.029.696	825.586
Toplam	1.349.818	1.145.708

(*) %1'den küçük.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

6. Finansal Borçlar

Kısa vadeli finansal borçlanmalar	30.09.2025	31.12.2024
Kısa vadeli krediler		
- TL Krediler	15.980.494	230.086.203
- ABD Doları Krediler	1.116.393.069	1.297.288.827
- EURO Krediler	500.035.635	762.652.391
Çıkarılmış tahvillerin anapara taksitleri ve faizleri	802.044.266	280.525.547
	2.434.453.464	2.570.552.968

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	30.09.2025	31.12.2024
Krediler		
- TL Krediler	6.032.913	6.329.098
- ABD Doları Krediler	322.611.466	468.858.967
- EURO Krediler	460.089.939	436.122.467
Finansal kiralama işlerinden borçlar	8.213.530	7.115.283
	796.947.848	918.425.815

Uzun vadeli finansal borçlanmalar	30.09.2025	31.12.2024
Uzun vadeli krediler		
- TL Krediler	143.645.342	1.240.318
- ABD Doları Krediler	1.327.477.835	303.798.039
- Euro Krediler	909.952.888	448.397.963
Finansal kiralama borçları – Euro	6.999.161	8.709.419
	2.388.075.226	762.145.739

Finansal borçların geri ödeme planlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
1 yıl içerisinde	3.231.401.312	3.488.978.783
1 – 2 yıl arası	1.789.224.473	496.010.496
2 – 3 yıl arası	379.097.885	135.074.381
3 – 4 yıl arası	68.849.622	131.060.862
4 – 5 yıl arası	37.725.822	--
5 yıl'dan uzun	113.177.424	--
	5.619.476.538	4.251.124.522

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

6. Finansal Borçlar (Devamı)

Şirket'in 2025 yılı içinde ihraç etmiş olduğu borçlanma araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	Borçlanma Araç Türü	İhraç tarihi	Vade tarihi	Basit faiz oranı	Nominal Değeri
TRFERCY52512	FinansmanBonosu	15.01.2025	15.05.2025	50,00%	60.000.000
TRFERCY52520	FinansmanBonosu	06.02.2025	07.05.2025	47,50%	90.000.000
TRFERCY62511	FinansmanBonosu	05.03.2025	03.06.2025	46,50%	85.000.000
TRFERCY62537	FinansmanBonosu	27.03.2025	25.06.2025	52,50%	80.000.000
TRFERCY72510	FinansmanBonosu	04.04.2025	11.07.2025	51,00%	110.000.000
TRFERCY92518	FinansmanBonosu	07.05.2025	04.09.2025	53,00%	175.000.000
TRFERCYE2511	FinansmanBonosu	03.06.2025	01.10.2025	53,00%	140.000.000
TRFERCYE2529	FinansmanBonosu	25.06.2025	27.10.2025	51,00%	120.000.000
TRFERCY12615	FinansmanBonosu	04.09.2025	07.01.2026	50,00%	178.820.000
TRFERCYK2513	FinansmanBonosu	11.07.2025	07.11.2025	52,00%	90.000.000
TRFERCYK2521	FinansmanBonosu	1.08.2025	28.11.2025	50,50%	200.000.000

Şirket'in 2024 yılı içinde ihraç etmiş olduğu borçlanma araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	Borçlanma Araç Türü	İhraç tarihi	Vade tarihi	Basit faiz oranı	Nominal Değeri
TRDDGER52421	KiraSertifikası	23.02.2024	17.05.2024	45,00%	50.000.000
TRFERCY82410	FinansmanBonosu	07.03.2024	28.08.2024	52,00%	110.000.000
TRFERCY82428	FinansmanBonosu	18.04.2024	08.08.2024	61,50%	100.000.000
TRFERCY92419	FinansmanBonosu	13.05.2024	12.09.2024	59,50%	100.000.000
TRFERCYE2412	FinansmanBonosu	06.06.2024	04.10.2024	57,50%	110.000.000
TRFERCYK2414	FinansmanBonosu	09.07.2024	05.11.2024	53,50%	75.000.000
TRFERCYA2416	FinansmanBonosu	07.08.2024	06.12.2024	54,00%	125.000.000
TRFERCY22515	Finansman Bonosu	04.10.2024	06.02.2025	54,70%	90.000.000
TRFERCY32514	Finansman Bonosu	05.11.2024	05.03.2025	53,57%	70.000.000
TRFERCY42513	Finansman Bonosu	06.12.2024	04.04.2025	52,70%	100.000.000

Banka kredilerinin döviz tutarları ve maruz kaldığı riskler Not 28'de açıklanmıştır. Banka kredileri için verilen teminatlar Not 15'de açıklanmıştır.

7. Ticari Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar	30.09.2025	31.12.2024
Alicılar	1.767.718.632	1.544.822.822
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 27)	1.187.323.130	112.572.892
Şüpheli alacaklar	80.814.897	75.030.595
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(80.814.897)	(75.030.595)
Ertelenmiş finansman gelirleri	(29.986.370)	(16.046.996)
	2.925.055.392	1.641.348.718

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

7. Ticari Alacaklar ve Borçlar (Devamı)

Şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	01-01- 30.09.2025	01-01- 30.09.2024
Dönem başı, 1 Ocak	75.030.595	67.382.215
Cari dönemde ayrılan karşılıklar	9.202	631.515
Tahsilatlar ve iptal edilen karşılıklar	(3.215.166)	(3.994)
Çevrim/kur farkı	8.990.266	6.077.959
Dönem sonu, 30 Eylül	80.814.897	74.087.695
Uzun vadeli ticari alacaklar	30.09.2025	31.12.2024
Alacak senetleri	68.480.826	58.125.630
Ertelenmiş finansman gelirleri	(5.663.743)	(8.141.161)
	62.817.083	49.984.469

(*) Ticari alacaklar içerisinde yeralan ilişkili taraf bakiyeleri Not 27’de açıklanmıştır. Alacaklara karşılık olarak alınmış olan teminatların niteliği ve tutarları Not 15’de belirtilmiştir. Şirket’in alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 28’de açıklanmıştır. Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 28 Kur Riski’nde açıklanmıştır.

(**) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Bilyapı İnşaat Endüstri Malzemeleri Pazarlama A.Ş.’den (Bilyapı) vadesi geçmiş 68.480.826 TL tutarında alacağı bulunmaktadır. Şirket yönetimi söz konusu alacağın tahsil edilebilir olduğu düşüncesinde olup ekli finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Şirket 4 Nisan 2019 tarihinde Bilyapı ile vadesi geçen alacakları için sulh sözleşmesi yapmıştır. Bu sözleşmeye göre Bilyapı’dan 4 Nisan 2024 vadeli 1.709.754 ABD\$ tutarında senet alınmıştır; Bilyapı ayrıca vade farkı olarak 4 Nisan 2024 tarihinde 444.426 ABD\$’nı Şirket’e ödeyecektir.

8 Şubat 2023 tarihinde yapılan sulh ve ibra protokolüne istinaden, Bilyapı’dan 8.858.080 TL tahsil edilmiş, alınan 1.709.754 ABD\$ tutarında senet iade edilerek 4 Nisan 2024 vadeli toplam 1.337.754 ABD\$ tutarında iki adet yeni senet alınmıştır. Şirket 2024 yılı içinde sulh ve ibra protokolüne konu 04 Nisan 2024 vadeli senetlere faiz işletmek suretiyle vade tarihlerinin 30 Eylül 2026’ya uzatılması karşılığında 1.650.204 ABD\$ tutarında iki adet yeni senet alınmıştır.

Kısa vadeli ticari borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Ticari borçlar	2.967.047.168	2.587.386.960
Borç senetleri	547.326.423	291.905.103
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 27)	384.879.691	189.463.736
Ertelenmiş finansman giderleri	(166.557.729)	(86.659.075)
	3.732.695.553	2.982.096.724

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

7. Ticari Alacaklar ve Borçlar (Devamı)

Uzun vadeli ticari borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Borç senetleri	650.472.315	793.903.524
Ertelenmiş finansman giderleri	(106.501.494)	(148.470.753)
	543.970.821	645.432.771

8. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 27)	3.516.602.884	4.945.197.394
Personelden alacaklar	2.029.023	5.858.727
Verilen depozito ve teminatlar	708.378	283.266
Diğer çeşitli alacaklar	224.755	96.909.618
	3.519.565.040	5.048.249.005

Uzun vadeli diğer alacaklar	30.09.2025	31.12.2024
Verilen depozito ve teminatlar	39.714	40.753
	39.714	40.753

Kısa vadeli diğer borçlar	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili taraflar ve ortaklara borçlar (Not 27)	16.026.848	17.264.841
Alınan depozito ve teminatlar	1.646.781	1.402.768
Diğer çeşitli borçlar	482.294	362.307
	18.155.923	19.029.916

9. Stoklar

	30.09.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzeme	416.386.148	352.615.631
Yarı mamuller	37.350.593	113.656.642
Mamüller	200.584.259	163.747.697
Ticari mallar	476.983	181.631.236
	654.797.983	811.651.206

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

10. Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Dönen varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler	30.09.2025	31.12.2024
Stoklar için verilen sipariş avansları	751.391.527	430.158.775
Gelecek aylara ait giderler	98.433.001	20.344.766
	849.824.528	450.503.541
Duran varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler	30.09.2025	31.12.2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avanslar	312.483.201	251.088.625
	312.483.201	251.088.625
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	30.09.2025	31.12.2024
Alınan sipariş avansları	332.440.072	292.736.549
	332.440.072	292.736.549

11. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024
Dönem başı 1 Ocak	257.830.000	404.534.858
Girişler/ (Çıkışlar)	--	(132.765.000)
Çevrim farkı	45.932.935	(45.362.623)
Dönem sonu, 30 Eylül	303.762.935	226.407.235
Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdakilerden oluşmaktadır;	30.09.2025	31.12.2024
Palladium Residence	250.000.000	250.000.000
Mersin Yenişehir – Arsa	7.830.000	7.830.000
Çevrim farkı	45.932.935	--
	303.762.935	257.830.000

Yatırım amaçlı Palladium Residence gayrimenkullerin rayiç değeri 03.03.2025 tarihli SPK lisanslı Gözlem Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. şirketi ve Mersin arsa rayiç değeri ise 27.02.2025 tarihli SPK lisanslı Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. değerleme raporu ile belirlenmiştir. Değerlemede kullanılan yöntem “Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı” yöntemidir.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

12. Maddi Duran Varlıklar

	31.12.2024	Girişler	Çıkışlar	Çevrim farkı	30.09.2025
<u>Maliyet Değeri</u>					
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	190.715.818	2.501.882	--	34.171.123	227.388.823
Binalar	1.356.038.016	144.151	--	241.592.052	1.597.774.219
Makine ve Cihazlar	4.735.631.369	7.250.766	--	845.742.584	5.588.624.719
Taşıtlar	60.389.749	2.266.521	(80.815)	10.928.669	73.504.124
Mobilya ve Döşemeler	228.563.853	2.160.064	--	40.773.223	271.497.140
Yapılmakta olan yatırımlar	11.111.894	2.909.770	--	2.206.077	16.227.741
	6.582.450.699	17.233.154	(80.815)	1.175.413.728	7.775.016.766
<u>Birikmiş Amortisman</u>					
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(146.829.629)	(5.030.562)	--	(26.549.523)	(178.409.714)
Binalar	(313.952.811)	(21.503.229)	--	(57.604.936)	(393.060.976)
Makine ve Cihazlar	(2.388.035.831)	(174.429.225)	--	(439.214.891)	(3.001.679.947)
Taşıtlar	(52.077.790)	(2.784.023)	80.815	(9.488.155)	(64.269.153)
Mobilya ve Döşemeler	(207.242.978)	(6.741.272)	--	(37.445.426)	(251.429.676)
	(3.108.139.039)	(210.488.311)	80.815	(570.302.931)	(3.888.849.466)
<u>Net Defter Değeri</u>	3.474.311.660				3.886.167.300

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup’un binaları üzerinde, kullanılan banka kredileri karşılığı 1.698.354.000 TL, 76.500.000 Eur ve 36.000.000 ABD\$ ipotek mevcuttur.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

12. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

	31.12.2023	Girişler	Çıkışlar	Çevrim farkı	30.09.2024
<u>Maliyet Değeri</u>					
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	144.496.816	4.291.625	--	23.083.248	171.871.689
Binalar	1.132.922.150	436.849	--	46.283.866	1.312.407.865
Makine ve Cihazlar	3.922.024.362	41.440.222	--	622.184.492	4.585.649.076
Taşıtlar	50.699.881	1.280.684	(1.621.633)	7.991.694	58.350.626
Mobilya ve Döşemeler	185.674.381	4.244.496	(21.132)	29.586.220	219.483.965
Yapılmakta olan yatırımlar	6.536.017	2.505.993	--	1.178.788	10.220.798
	5.442.353.607	54.199.869	(1.642.765)	730.308.308	6.357.984.019
<u>Birikmiş Amortisman</u>					
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(116.582.720)	(5.174.890)	--	(18.723.735)	(140.481.345)
Binalar	(240.467.850)	(17.990.878)	--	(39.046.475)	(297.505.203)
Makine ve Cihazlar	(1.817.397.304)	(148.854.128)	--	(294.647.787)	(2.260.899.219)
Taşıtlar	(42.037.102)	(2.355.781)	1.432.056	(6.696.474)	(49.657.301)
Mobilya ve Döşemeler	(166.191.945)	(5.786.014)	18.748	(26.597.449)	(198.556.660)
	(2.382.676.921)	(180.161.691)	1.450.804	(385.711.920)	(2.947.099.728)
<u>Net Defter Değeri</u>	3.059.676.686				3.410.884.291

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Grup'un binaları üzerinde, kullanılan banka kredileri karşılığı 573.854.000 TL, 76.500.000 Eur ve 20.000.000 ABD\$ ipotek mevcuttur.

SPK lisanslı gayrimenkul değerlendirme şirketleri tarafından Binaların rayiç değeri 24 Şubat 2022 ve 03 Mart 2022 tarihli değerlendirme raporları ve Tesis makine ve cihazların rayiç değeri ise 25 Şubat 2022 tarihli değerlendirme raporları ile belirlenmiştir. Değerlemede kullanılan yöntem “Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı” yöntemidir. Maddi duran varlıkların yeniden değerlemesinden oluşan değer artışları, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmiştir (Not 18).

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

13. Kullanım Hakkı Varlıkları

	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	30.09.2025
Taşıtlar	11.519.426	--	--	11.519.426
Amortisman	(7.079.212)	(1.405.602)	--	(8.484.814)
Net Değer	4.440.214	(1.405.602)	--	3.034.612
	31.12.2023	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2024
Taşıtlar	5.342.524	932.503	--	6.275.027
Amortisman	(3.612.765)	(808.959)	--	(4.421.724)
Net Değer	1.729.759	123.544	--	1.853.303

14. Maddi Olmayan Varlıklar

	31.12.2024	Girişler	Çevrim Farkı	30.09.2025
<u>Maliyet</u>				
Haklar	81.608.476	288.648	14.561.176	96.458.300
Geliştirme giderleri	46.081.587	14.280.377	9.320.988	69.682.952
	127.690.063	14.569.025	23.882.164	166.141.252
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Haklar	(52.718.854)	(1.317.453)	(9.494.507)	(63.530.814)
Geliştirme giderleri	(21.274.768)	(6.297.231)	(4.280.264)	(31.852.263)
	(73.993.622)	(7.614.684)	(13.774.771)	(95.383.077)
Net Defter Değeri	53.696.441			70.758.175
	31.12.2024	Girişler	Çevrim Farkı	30.09.2024
<u>Maliyet</u>				
Haklar	68.098.182	188.385	10.750.348	79.036.915
Geliştirme giderleri	28.604.186	7.669.414	4.966.743	41.240.343
	96.702.368	7.857.799	15.717.091	120.277.258
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Haklar	(42.079.228)	(1.788.692)	(6.748.094)	(50.616.014)
Geliştirme giderleri	(12.209.229)	(4.437.198)	(2.187.752)	(18.834.179)
	(54.288.457)	(6.225.890)	(8.935.846)	(69.450.193)
Net Defter Değeri	42.413.911			50.827.065

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

15. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

15.1 Kısa vadeli karşılıklar:

Kısa vadeli borç karşılıkları:	30.09.2025	31.12.2024
Yasal dava karşılıkları	5.561.971	5.561.971
Maliyet giderleri karşılığı	55.785.404	236.336.014
Toplam	61.347.375	241.897.985

15.2 Dava ve İhtilaflar

Grup lehine veya aleyhine açılmış ve hali hazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Grup yönetimi, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır.

15.3 Verilen / alınan teminat ve kefaletler:

Grup'un almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Alınan kefaletler	7.411.750.406	6.249.353.778
Alınan çek ve senetler	17.350.000	508.065.199
Toplam	7.429.100.406	6.757.418.977

Grup'un vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen TRİ' ler	30.09.2025	31.12.2024
A- Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	11.219.922.482	7.424.700.703
B- Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	891.837.257	471.560.002
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 ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	7.070.006
ii- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	712.217.507	1.398.322.262
iii- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
	12.823.977.246	9.301.652.973

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

15. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Grup’un vermiş olduğu TRI’lerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Teminat mektubu	3.862.858.820	2.951.050.106
Teminat çek ve senedi	--	21.593.087
Kefalet	1.604.054.764	1.876.952.270
İpotek	6.913.860.750	4.089.151.850
Alacak temliki	443.202.912	362.905.660
	12.823.977.246	9.301.652.973

16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Personele borçlar	26.541.505	44.545.710
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	10.689.905	17.247.441
Toplam	37.231.410	61.793.151
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	30.09.2025	31.12.2024
Yıllık izin karşılığı	13.998.655	22.573.944
Toplam	13.998.655	22.573.944
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	30.09.2025	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılıkları	108.383.197	63.241.216
Toplam	108.383.197	63.241.216

Kıdem tazminatı karşılığı:

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Grup bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 53.920 TL (31 Aralık 2024: 41.828 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)

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. Ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Dönem sonu tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 23 enflasyon oranı ve % 28,15 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,17 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: 4,17 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	0101.- 30.09.2025	0101.- 30.09.2024
Dönem başı itibarıyla karşılık, 1 Ocak	63.241.216	34.034.416
Çevrim farkı	8.958.634	5.509.048
Dönem içerisindeki artış	1.739.317	6.001.008
Aktüeryal	41.652.633	34.051.633
Faiz	1.805.886	1.822.098
Ödemeler (-)	(9.014.489)	(7.281.214)
	--	
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül	108.383.197	74.136.989

17. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar	30.09.2025	31.12.2024
Dava gelir tahakkuku (*)	155.582.315	116.155.489
Devreden KDV	140.697.960	178.289.989
Verilen iş avansları	1.404.721	1.468.072
Gelir tahakkukları	463.371	171.890
	298.148.367	296.085.440

- (*) Grup, RES katkı payı anlaşması baz alınarak hesaplanan tutar ile TEİAŞ'nin hesapladığı katkı payları arasında fark olması sebebiyle 2015-2021 yıllarına ilişkin açmış olduğu davaları kazanmış ve tahsil etmiştir. Geçmiş davaların kazanılması nedeniyle, Grup 2024 yılına ilişkin faiz hariç 116.155.489 TL anapara katkı payı tutarını geçmiş dönemlerdeki deneyimine dayanarak KDV dahil tahsil edeceğini beklediğinden işlemiş alacak faizi ile birlikte toplam 155.582.315 TL dava gelir tahakkukunu hesaplarına yansıtmıştır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

17. Diğer Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Dava gelir tahakkukunun ilgili dönemler itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2025	31.12.2024
2024	116.155.489	116.155.489
2025	39.426.826	--
	155.582.315	116.155.489

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.09.2025	31.12.2024
Ödenecek vergi ve fonlar	7.811.119	17.592.489
Ödenecek KDV	45.005.969	12.202.020
Diğer	208.240	2.755.413
	53.025.328	32.549.922

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

18. Özkaynaklar

a. Sermaye

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup kayıtlı sermaye tavanı 3.000.000.000 TL’dir. Şirket’in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 77.770.481 TL (31 Aralık 2024: 77.770.481 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 77.770.481 adet (31 Aralık 2024: Her biri 1 TL nominal değerli 77.770.481 adet) hisseye bölünmüştür.

Sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	%	31.12.2024	%
Erciyas Holding A.Ş.	33.260.981	42,77	33.260.981	42,77
Ahmet Kamil Erciyas	10.197.490	13,10	10.197.490	13,10
Kamil Emre Erciyas	8.925.000	11,48	8.925.000	11,48
Kamil Bilge Erciyas	8.925.000	11,48	8.925.000	11,48
Hakime Erciyas	54.750	0,07	54.750	0,07
Geri alınmış paylar (*)	21.446	0,03	11.196	0,01
Diğer (Halka Açık Kısım)	16.385.814	21,08	16.396.064	21,09
Sermaye	77.770.481	100,00	77.770.481	100,00

(*) Geri alınmış paylar

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Grup tarafından geri alımı yapılan ve halka açık nitelikte olan hisseleri ifade etmektedir

Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, takası tamamlanan işlemler esas alındığında, Grup sermayesinin %0,03’ne denk gelen toplam 21.446 TL nominal değerli pay işlem maliyetleri dahil toplam 2.015.876 TL bedel ödenerek geri alınmıştır.

b. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Karlar

	30.09.2025	31.12.2024
Binalar yeniden değerlendirme farkları	236.273.904	236.273.904
Makine-teçhizat ve cihazların yeniden değerlendirme farkları	202.198.295	202.198.295
Finansal varlık değer artışı	49.976	49.976
Aktüeryal kayıp/kazanç fonu	(83.524.659)	(52.285.184)
	354.997.516	386.236.991

Yeniden değerlendirme farkları ilgili kıymetlerin satışı sonrası geçmiş yıllar karlarına aktarılacaktır.

Aktüeryal kayıp/kazanç fonu, kıdem tazminatı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlardan oluşmaktadır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

18. Özkaynaklar (Devamı)

c. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Yasal yedek akçe	7.662.517	7.662.517
Gayrimenkul satış kazancı istisnası	24.698.295	14.409.279
	32.360.812	22.071.796

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, ödenmiş sermayenin %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.

Vergi mevzuatı uyarınca, Taşınmaz ve İştirak Hissesi satış kazancı istisnası kapsamında gerçekleşen satışlar neticesinde vergi matrahına dahil edilen kazançlar özkaynaklar içerisinde “Özel Yedekler” altında sınıflandırılarak 5 yıl boyunca işletmeden çekilmeyecektir.

d. Paylara ilişkin primler

Paylara ilişkin primler, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. Ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

e. Sermaye yedekleri

Sermaye artışı için alınan ödemelerden ve Özbal Çelik Boru ile birleşme priminden oluşmaktadır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

19. Hasılat ve Satışların Maliyeti

	01.01- 30.09.2025	01.07- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024	01.07- 30.09.2024
Yurt içi satışlar	1.556.814.701	711.678.111	2.299.636.588	830.712.750
Yurt dışı satışlar	3.915.996.796	1.233.469.895	2.802.926.836	721.329.638
Diğer (*)	119.566.191	60.904.643	106.970.872	34.132.210
	5.592.377.688	2.006.052.649	5.209.534.296	1.586.174.598
Satış iskontoları (-)	(45.674.513)	(23.819.460)	(19.353.739)	(16.576.412)
Hasılat	5.546.703.175	1.982.233.189	5.190.180.557	1.569.598.186

(*) Diğer ağırlıklı olarak hurda, hammadde ve malzeme satışlarından oluşmaktadır.

	01.01- 30.09.2025	01.07- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024	01.07- 30.09.2024
İlk madde ve malzeme giderleri	2.472.221.855	879.163.720	2.902.484.036	1.087.884.177
Doğrudan işçilik giderleri	170.145.982	54.235.232	184.702.166	74.531.702
Diğer üretim giderleri	363.367.661	123.468.560	454.609.073	158.169.730
Amortisman ve itfa giderleri	91.829.240	31.493.818	86.991.395	22.348.123
Toplam üretim maliyeti	3.097.564.738	1.088.361.330	3.628.786.670	1.342.933.732
Yarı mamul stoklarındaki değişim	76.306.049	148.277.494	33.744.942	(85.631.686)
Mamul stoklarındaki değişim	(36.836.562)	(80.998.821)	114.882.587	45.129.080
Çevrim farkı	43.001.305	7.873.372	51.258.583	14.658.527
I. Satılan mamullerin maliyeti	3.180.035.530	1.163.513.375	3.828.672.782	1.317.089.653
Ticari mal stoklarındaki değişim	181.154.253	84.378	(80.584.549)	(79.973.856)
Dönem içi alışlar	615.420.134	154.620.925	403.428.724	123.857.625
Çevrim farkı	5.814.954	5.464.056	4.444.382	4.413.913
II. Satılan ticari malların maliyeti	802.389.341	160.169.359	327.288.557	48.297.682
Amortisman ve itfa giderleri	93.625.905	33.758.422	63.931.276	27.005.980
Doğrudan işçilik giderleri	10.150.795	2.871.073	3.309.271	1.163.450
Diğer üretim giderleri	120.471.559	60.404.958	82.878.415	29.216.145
III. Elektrik üretim maliyeti	224.248.259	97.034.453	150.118.962	57.385.575
Satışların maliyeti (-)	4.206.673.130	1.420.717.187	4.306.080.301	1.422.772.910

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

20. Genel Yönetim Giderleri ve Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

	01.01- 30.09.2025	01.07- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024	01.07- 30.09.2024
Genel yönetim giderleri	196.554.064	77.004.500	160.995.145	62.216.736
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	424.706.555	199.049.487	515.410.648	144.492.965
Araştırma ve geliştirme giderleri	20.510.230	8.402.466	7.968.550	3.804.452
	641.770.849	284.456.453	684.374.343	210.514.153

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.09.2025	01.07- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024	01.07- 30.09.2024
Danışmanlık ve dışarıdan alınan hizmetler	73.512.281	27.317.415	45.863.440	19.027.416
Amortisman	24.946.286	7.340.641	31.307.079	12.761.278
Personel giderleri	61.550.788	26.776.240	41.327.829	13.570.771
Noter ve mahkeme giderleri	1.273.060	381.784	5.499.474	2.606.115
Ulaşım ve seyahat giderleri	5.529.237	1.977.666	2.731.166	739.413
Vergi, resim ve harçlar	1.698.582	129.281	6.146.388	250.040
Kira ve aidat gideri	6.557.503	2.661.593	3.287.076	1.210.136
Ofis giderleri	1.470.074	521.421	951.429	223.918
Sigorta giderleri	5.669.691	2.954.224	3.431.554	553.050
Bakım ve onarım giderleri	7.275.907	4.817.685	3.554.513	1.220.026
Kırtasiye giderleri	183.230	68.886	317.306	184.495
Diğer	6.887.425	2.057.664	16.577.891	9.870.078
	196.554.064	77.004.500	160.995.145	62.216.736

Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.09.2025	01.07- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024	01.07- 30.09.2024
Nakliye ve ihracat giderleri	351.610.246	168.744.982	401.418.338	105.018.707
Personel giderleri	31.256.839	19.209.817	67.299.015	23.918.595
Komisyon giderleri	21.558.017	7.381.525	13.608.733	4.788.276
Dışarıdan sağlanan hizmetler	2.901.300	644.703	13.450.983	238.401
Diğer	17.380.153	3.068.460	19.633.579	10.528.986
	424.706.555	199.049.487	515.410.648	144.492.965

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

21. Niteliklerine göre giderler

Personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.09.2025	01.07- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024	01.07- 30.09.2024
Üretim maliyetine verilen	180.296.777	57.106.305	188.011.437	75.695.152
Genel yönetim gideri	61.550.788	26.776.240	41.327.829	13.570.771
Pazarlama satım dağıtım gideri	21.558.017	7.381.525	13.608.733	4.788.276
	263.405.582	91.264.070	242.947.999	94.054.199

Amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.09.2025	01.07- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024	01.07- 30.09.2024
Üretim maliyetine verilen	185.455.145	65.252.240	150.922.671	49.354.103
Genel yönetim gideri	24.946.286	7.340.641	31.307.079	12.761.278
Araştırma ve geliştirme giderleri	9.107.166	3.797.079	4.966.790	2.708.753
	219.508.597	76.389.960	187.196.540	64.824.134

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

22. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	01.01- 30.09.2025	01.07- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024	01.07- 30.09.2024
Esas faaliyetlerden kur farkı gelirleri	--	--	276.366.164	227.218.422
Reeskont faiz geliri	65.185.276	19.306.079	5.408.664	(4.148.103)
Dava gelir tahakkuku	36.579.783	15.545.097	27.949.005	9.561.404
Konusu kalmayan karşılıklar	3.215.166	(43.798)	3.994	83
Diğer	8.124.372	825.585	20.900.025	12.567.161
	113.104.597	35.632.963	330.627.852	245.198.967

Esas faaliyetlerden diğer giderler	01.01- 30.09.2025	01.07- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024	01.07- 30.09.2024
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri	(281.079.002)	(75.791.153)	--	--
Rüzgar enerji santrali katkı payı	(8.781.326)	(3.546.334)	(11.679.525)	(244.577)
Reeskont faiz gideri	(40.629.051)	(13.300.227)	(19.503.500)	(3.444.962)
Şüpheli alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	(9.202)	105	(631.515)	1.214.464
Kıdem tazminatı yükümlülüğü faiz gideri	(1.805.886)	(585.410)	(1.822.098)	30.505
Diğer	(11.347.467)	(4.313.253)	(2.231.404)	(464.935)
	(343.651.934)	(97.536.272)	(35.868.042)	(2.909.505)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

23. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01.01- 30.09.2025	01.07- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024	01.07- 30.09.2024
Kira geliri	16.445.639	5.780.311	8.312.108	2.856.802
Menkul kıymet satış karları	3.686.311	3.230.469	239.862	113.107
Sabit kıymet satış karları	67.224	1.959	557.336	18.124
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış karları	--	--	6.543.541	134.705
Temettü	--	--	32.375	32.375
	20.199.174	9.012.739	15.685.222	3.155.113

24. Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman gelirleri	01.01- 30.09.2025	01.07- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024	01.07- 30.09.2024
Vade farkı gelirleri	1.198.753.332	381.732.852	533.097.011	213.763.775
Faiz gelirleri	21.113.514	2.019.905	37.290.434	30.832.250
	1.219.866.846	383.752.757	570.387.445	244.596.025

Finansman giderleri	01.01- 30.09.2025	01.07- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024	01.07- 30.09.2024
Kur farkı giderleri	(818.493.315)	16.893.108	(398.379.790)	(212.556.909)
Faiz giderleri	(625.796.819)	(420.966.196)	(443.882.792)	(159.595.694)
Vade farkı giderleri	(149.566.487)	(108.444.124)	(72.893.487)	(48.517.949)
Teminat mektubu giderleri	(40.001.588)	(13.527.781)	(31.267.424)	(9.150.522)
Banka komisyon giderleri	(37.971.352)	(13.042.662)	(11.932.788)	(5.192.645)
Akreditif giderleri	(20.625.812)	(6.944.598)	(65.393.935)	(23.756.551)
	(1.692.455.373)	(546.032.253)	(1.023.750.216)	(458.770.270)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

25. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dâhil)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2025 yılı için %25’dir (2024: %25). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 (2024: %25) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre, en az iki yıl süreyle sahip olunan iştiraklerin ve gayrimenkullerin satışlarından elde edilen gelirlerin %25’i satış tarihinden itibaren beş yıl içinde sermaye artışında kullanılmak üzere özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olur. Geriye kalan %75’lik kısım kurumlar vergisine tabidir. İlgili varlıkların yeniden değerlendirilmesi durumunda ortaya çıkan geçici farklar üzerinden hesaplanacak ertelenmiş vergiye uygulanacak vergi oranı, ilgili taşınmazın defter değerinin satış yolu ile geri kazanılması durumunda %18,75 olarak dikkate alınması gerekmektedir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar Vergisi Kanun’a göre beyanname üzerinde gösterilen zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem Kurumlar Vergisi matrahından indirilebilir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

25. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dâhil) (Devamı)

Bilanço tarihleri itibarıyla, vergi yükümlülüğü detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosu vergi karşılığı:	30.09.2025	31.12.2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	77.781.406	26.936.138
Peşin ödenen vergiler (-)	--	(13.522.436)
	77.781.406	13.413.702
Kar veya zarar tablosu vergi karşılığı	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Cari dönem vergi gideri	(77.781.406)	(9.147.608)
Ertelenen vergi geliri (gideri)	(15.659.548)	(2.415.150)
	(93.440.954)	(11.562.758)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

25. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dâhil) (Devamı)

Ertelenen Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Birikmiş geçici farklar ve yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Birikmiş geçici farklar	30.09.2025	31.12.2024
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	101.222.192	--
Kıdem tazminatı karşılığı	108.383.197	63.241.216
Şüpheli alacak karşılıkları	74.949.887	67.671.532
İzin karşılıkları	13.998.655	22.573.944
Dava karşılık giderleri	5.561.989	5.561.970
Stoklar	(124.697.090)	(74.271.428)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(2.495.923.135)	(2.051.906.783)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(224.426.169)	(190.490.002)
Tahakkuk etmemiş finansman gelir/gideri	(237.409.110)	(210.941.636)
Dava karşılık gelirleri	(232.242.268)	(116.155.489)
Diğer	(17.086.468)	(9.434.631)
	(3.027.668.320)	(2.494.151.307)

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	30.09.2025	31.12.2024
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	25.305.558	--
Kıdem tazminatı karşılığı	27.095.799	15.810.295
Şüpheli alacak karşılıkları	18.737.482	16.917.892
İzin karşılıkları	3.499.685	5.643.477
Dava karşılık giderleri	1.390.487	1.390.510
Stoklar	(31.174.262)	(18.567.857)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(604.226.207)	(493.222.007)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(42.079.917)	(35.716.884)
Tahakkuk etmemiş finansman gelir/gideri	(59.352.257)	(52.735.409)
Dava karşılık gelirleri	(58.060.577)	(29.038.863)
Diğer	(4.271.638)	(2.358.658)
	(723.135.847)	(591.877.504)

Ertelenen vergi varlıkları	76.029.011	37.403.516
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(799.164.858)	(629.281.020)

Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri, net	(723.135.847)	(591.877.504)
---	----------------------	----------------------

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

25. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dâhil) (Devamı)

Ertelenen vergi varlık / (yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024
Dönem başı, 1 Ocak	(591.877.504)	(481.303.413)
Dönem ertelenmiş vergi geliri (gideri)	(15.659.548)	(2.415.150)
Özkaynak ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi	10.413.158	8.512.908
Çevrim farkı	(126.011.953)	(53.608.004)
Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri, net	(723.135.847)	(528.813.659)

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Peşin ödenen vergiler	24.291.296	1.213.689
	24.291.296	1.213.689

26. Pay Başına Kazanç

Hisse başına kar, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024
Pay başına kazanç		
Ana ortaklık başına düşen kar/zarar	(82.569.212)	41.677.663
Nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	77.770.481	77.770.481
Hisse başına kazanç	(1,0617)	0,5359

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

27. İlişkili Taraf Açıklamaları

a) İlişkili Kuruluşlar ve Ortaklardan Alacaklar

<i>Ticari alacaklar</i>	30.09.2025	31.12.2024
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	1.148.854.664	64.448.600
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	27.958.369	32.389.938
Glober Lojistik A.Ş.	9.419.763	--
Tosçelik Spiral A.Ş. - Erciyas A.Ş. Adi Ortaklığı	1.090.334	15.734.354
	1.187.323.130	112.572.892
<i>Diğer alacaklar</i>	30.09.2025	31.12.2024
Erciyas Holding A.Ş.	3.191.769.510	4.834.439.559
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	204.476.353	88.660.639
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	88.020.513	--
Kamil Emre Erciyas	23.905.444	14.524.187
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	5.520.864	5.601.280
Argaios Turizm Yatçılık A.Ş.	1.598.601	1.067.442
Diğer	1.311.599	904.287
	3.516.602.884	4.945.197.394

b) İlişkili Kuruluşlara ve Ortaklara Borçlar

<i>Ticari borçlar</i>	30.09.2025	31.12.2024
RC Endüstri Ve Ulaşım Araçları A.Ş.	383.775.917	159.433.266
Peri Partners Hab. Bil. Hiz. San. Tic. A.Ş.	1.069.497	22.475.142
Glober Lojistik A.Ş.	--	3.147.695
Diğer	34.277	4.407.633
	384.879.691	189.463.736

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

27. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

<i>Diğer borçlar</i>	30.09.2025	31.12.2024
Kamil Emre Erciyas	15.588.251	13.391.652
Erciyas Holding A.Ş.	419.964	--
Erciyas Enerji A.Ş.	18.633	61.817
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	--	3.811.372
	16.026.848	17.264.841

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar

	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024
<i>Satışlar – Hizmet, faiz vb</i>		
Erciyas Holding A.Ş.	956.764.928	784.680.671
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	261.815.998	39.960.684
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	6.039.539	1.845.904
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	14.366.736	13.016.067
Tosçelik Spiral A.Ş. - Erciyas A.Ş. Adi Ortaklığı	--	188.164.065
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	--	16.830.383
Diğer	2.031.473	10.219.173
	1.241.018.674	1.054.716.947

d) İlişkili taraflardan alımlar

	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024
<i>Alımlar – Hizmet, faiz vb</i>		
Erciyas Holding A.Ş.	107.115.725	45.326.117
Glober Lojistik A.Ş.	4.575.664	5.309.446
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San.A.Ş.	--	363.531
Diğer	673	463.090
	111.692.062	51.462.184

e) Üst yönetime sağlanan menfaatler

Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere, cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 28.622.191 TL'dir (30 Eylül 2024: 9.653.242 TL).

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

I. Sermaye risk yönetimi

Grup’un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir.

Grup’un sermaye yönetiminin birincil amacı, özkaynak değerlerini maksimize etmek sağlıklı sermaye yapısının devamlılığını sağlamaktır. Grup, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır.

Grup, üst yönetimin değerlendirmelerine dayanarak, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle; temettü politikası çerçevesinde nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde temettü dağıtılması ya da yeni hisse ihracı yoluyla sermaye yapısını dengede tutmayı amaçlamaktadır. Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup, sermayeyi borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

Net borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:	30.09.2025	31.12.2024
Finansal borçlar	5.619.476.538	4.251.124.522
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(141.359.154)	(428.688.272)
Net borç	5.478.117.384	3.822.436.250
Toplam özkaynak	1.735.043.538	3.553.721.164
Net borç / Toplam sermaye oranı	315,73%	107,56%

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

II. Finansal Risk Faktörleri

Grup’un başlıca finansal enstrümanları, banka kredileri, nakit ve kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Finansal enstrümanların asıl kullanım amacı Grup operasyonları için fon artırımı sağlamak ve faiz oranı riskinden korunmaktır. Grup, operasyonlarından direkt olarak kaynaklanan ticari alacaklar ve borçlar gibi çeşitli diğer finansal varlıklara ve yükümlülüklerle sahiptir. Grup’un finansal enstrümanlarından kaynaklanan ana riskler, likidite riski, yabancı para riski, faiz riski ve kredi riskidir. Yönetim kurulu aşağıda özetlendiği şekilde bu riskleri izlemek ve yönetmek için gerekli prosedürlerden sorumludur.

a. Kredi risk yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup Yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Grup’un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, doğabilecek bu riski, kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Ticari alacaklar çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Grup’un herhangi bir müşteriden kaynaklanan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

ERCIYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

a. Kredi risk yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

30.09.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)	1.187.323.130	1.800.549.345	3.516.602.884	3.001.870	141.273.543
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	1.187.323.130	1.800.549.345	3.516.602.884	3.001.870	141.273.543
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	80.814.897	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(80.814.897)	--	--	--
- Net değerın teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değerın teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

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

(2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır. Teminatın ilgili riski karşılayan kısmı kadar dikkate alınmıştır.

(3) Bu müşteriler ile ilgili olarak geçmişte tahsilat problemi yaşanmamıştır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

a. Kredi risk yönetimi (devamı)

31.12.2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)	112.572.892	1.578.760.295	4.945.197.394	103.092.364	428.623.920
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	112.572.892	1.578.760.295	4.945.197.394	103.092.364	428.623.920
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	75.030.595	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(75.030.595)	--	--	--
- Net değerın teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değerın teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b. Likidite riski

Likidite riski bir Grup’un fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Aşağıdaki tablo, Topluluk’ un finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Grup’un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dâhil edilmiştir.

30.09.2025		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Üç aydan kısası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri					
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Banka kredileri	5.936.251.047	5.536.931.513	1.811.403.912	1.524.215.168	2.020.878.387	180.434.046
Finansal kiralama yükümlülükleri	15.212.691	16.981.565	1.419.755	7.917.163	7.644.647	--
Ticari borçlar	4.276.666.374	4.443.224.103	3.686.250.294	--	756.973.809	--
Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)	18.155.923	18.155.923	18.155.923	--	--	--
Toplam yükümlülük	10.246.286.035	10.015.293.104	5.517.229.884	1.532.132.331	2.785.496.843	180.434.046
<i>Türev finansal yükümlülükler</i>						
Türev nakit girişleri	--	--	--	--	--	--
Türev nakit çıkışları	--	--	--	--	--	--
Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--

(*) Diğer borçlar ve yükümlülükler içerisindeki sadece finansal yükümlülükler konu edilmiştir.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b. Likidite riski (devamı)

31.12.2024		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Üç aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri					
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Banka kredileri	4.235.299.820	4.420.570.120	1.406.061.529	2.217.607.629	533.972.251	262.928.711
Finansal kiralama yükümlülükleri	15.824.702	18.780.566	1.568.888	7.301.982	9.909.696	--
Ticari borçlar	3.627.529.495	3.714.188.570	2.771.814.293	--	942.374.277	--
Diğer borçlar ve yükümlülükler	19.029.916	19.029.916	19.029.916	--	--	--
Toplam yükümlülük	7.897.683.933	8.172.569.172	4.198.474.626	2.224.909.611	1.486.256.224	262.928.711
<i>Türev finansal yükümlülükler</i>						
Türev nakit girişleri	--	--	--	--	--	--
Türev nakit çıkışları	--	--	--	--	--	--
Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

a. Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki, faiz oranındaki ve fiyat riski değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup’un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

c1. Kur riski

Grup, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin TL’na çevriminden kaynaklanan kur riskine maruz kalmaktadır. Grup’un ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Grup’un işlevsel para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve Grup’un yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup’un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	30.09.2025	31.12.2024
Döviz cinsinden varlıklar	3.939.240.176	2.897.677.363
Döviz cinsinden yükümlülükler	(3.945.515.940)	(3.117.919.233)
Net yabancı para pozisyonu	(6.275.764)	(220.241.870)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

c1. Kur riski (devamı)

Grup’un orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu	TL	EUR	DİĞER	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	1.311.665.972	12.823.575	-	1.935.505.966
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	28.444.743	48.362	40.429	30.837.882
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	1.753.109.589	4.513.647	207.291	1.972.896.328
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.093.220.304	17.385.584	247.720	3.939.240.176
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)	3.093.220.304	17.385.584	247.720	3.939.240.176
10. Ticari Borçlar	145.111.392	19.582.019	371.596	1.098.107.090
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	12.977.741	2.933.640	-	155.693.166
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	158.089.133	22.515.659	371.596	1.253.800.256
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.017.745.580	34.409.915	-	2.691.715.684
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.017.745.580	34.409.915	-	2.691.715.684
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.175.834.713	56.925.574	371.596	3.945.515.940
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.917.385.591	(39.539.990)	(123.876)	(6.275.764)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	164.276.002	(44.053.637)	(331.167)	(1.979.172.092)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

c1. Kur riski (devamı)

31 Aralık 2024 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu	TL	EUR	DİĞER	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	242.569.645	10.565.445	-	630.774.734
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	120.372.390	4.114.453	31.064	271.580.389
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	1.932.395.259	1.693.522	702.072	1.995.322.240
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.295.337.294	16.373.420	733.136	2.897.677.363
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)	2.295.337.294	16.373.420	733.136	2.897.677.363
10. Ticari Borçlar	107.224.214	17.804.223	348.021	761.751.020
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	158.534.731	3.881.664	-	301.158.323
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	265.758.945	21.685.887	348.021	1.062.909.343
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	567.392.970	40.487.194	-	2.055.009.890
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	567.392.970	40.487.194	-	2.055.009.890
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	833.151.915	62.173.081	348.021	3.117.919.233
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.462.185.379	(45.799.661)	385.115	(220.241.870)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(470.209.880)	(47.493.183)	(316.957)	(2.215.564.110)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

c1. Kur riski (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30.09.2025		
	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL kurunun USD karşısında % 10 değişmesi halinde:		
1- TL net varlık/yükümlülüğü	(191.738.559)	191.738.559
2- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- TL net etki (1+2)	(191.738.559)	191.738.559
EUR'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	192.353.748	(192.353.748)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- EUR net etki (4+5)	192.353.748	(192.353.748)
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	12.388	(12.388)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer Varlıkları Net etki (7+8)	12.388	(12.388)
Toplam	627.577	(627.577)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31.12.2024		
	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL kurunun USD karşısında % 10 değişmesi halinde:		
1- TL net varlık/yükümlülüğü	(146.218.538)	146.218.538
2- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- TL net etki (1+2)	(146.218.538)	146.218.538
EUR'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	168.281.236	(168.281.236)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- EUR net etki (4+5)	168.281.236	(168.281.236)
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(38.512)	38.512
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer Varlıkları Net etki (7+8)	(38.512)	38.512
Toplam	22.024.186	(22.024.186)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

c2. Faiz oranı riski

Grup, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Grup, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihlerini eşleştirerek yönetmektedir. Finansal borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Grup ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Grup’un faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir. Grup’un finansal yükümlülükleri sabit ve değişken faizli borçlanmalardır.

29. Finansal Araçlar Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları

Makul bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak, makul bedeli belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanması tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup’un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir.

Makul değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

- i) Finansal Varlıklar: Bazı finansal varlıkların makul değerleri maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alıp nakit ve nakit benzerleri, bunların üzerindeki faiz tahakkukları ve diğer kısa vadeli finansal varlıkları içermektedir ve kısa vadeli olmalarından dolayı, makul değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin makul değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para bazlı finansal alacaklar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı para kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir.
- ii) Finansal Yükümlülükler: Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin makul değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Ticari borçların makul değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir. Yabancı para bazlı finansal borçlar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı para kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir.

30. Diğer Önemli Hususlar

Yoktur.