

**ERCIYAS ÇELİK BORU
SANAYİ A. Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANMIŞ
KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Ortaklar ve Yönetim Kurulu Başkanlığı'na
İstanbul

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Sınırlı Olumlu Görüş

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. ("Şirket") ve Bağlı Ortaklıkları'nın ("Grup") 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı" bölümde belirtilen konuların etkileri hariç olmak üzere, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Şirket önceki dönemlerde yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmekte ve gerçeğe uygun değer artış/azalışları oluştukları dönemde gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir. 31 Aralık 2025 itibarıyla, Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini yeniden değerlememiştir.

Grup, çeşitli bankalar ile mevcut nakdi kredilerinin 1+6 yıl (ilk yıl anapara ödemesiz, diğer 6 yıl ise anapara ödeme miktarlarının artarak devamı şeklinde) uzatılması noktasında bankaların yönetim kurullarından gerekli onayların alınması sürecindedir. Bu şekilde kontrollü bir nakit akım yönetimi, bilançodaki kısa vadeli borç stoğunun uzun vadeye yayılması, hammadde satınalma giderlerinde tasarruf edilmesi ve operasyonel gelir gider dengesinin sağlanması hedeflenmektedir. Rapor tarihi itibarıyla bankalarla vade uzatımına yönelik protokol henüz imzalanmamış olmakla birlikte, Şirket yönetimi söz konusu sözleşmelerin Mart 2026 tarihinde imzalanmasını beklediğinden dolayı, kısa vadeli kredilerinin yeni kredi kapsamında uzun vadeye yayılacağını düşündüğünden ilişikteki konsolide finansal tablolarda toplam 2.388.453.838 TL (55.723.885 ABD\$) tutarındaki kısa vadeli kredileri uzun vadeli olarak sınıflamıştır.

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



Açıklanması Gereken Husus

Aşağıdaki hususlara dikkat çekmek isteriz;

Dipnot 17'de açıklandığı gibi, 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 dikkate alınarak, Grup 2024-2025 yıllarına ilişkin 261.449.143 TL anapara katkı payı tutarını geçmiş dönemlerdeki deneyimine dayanarak tahsil edeceği beklediğinden konu tutarı gelir tahakkuku olarak hesaplarına yansıtmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 23.02.2026 tarihli toplantısında Erciyas Holding A.Ş., Ahmet Kamil ERCİYAS ve Kamil Emre ERCİYAS tahsisli sermaye artırımını yoluyla Şirkete toplam 1.172.068.000 TL kaynak sağlama kararı almış ve tahsisli sermaye artırımını doğrultusunda SPK'ya başvuruda bulunmuştur. 31.12.2025 tarihi itibarıyla tahsisli sermaye artırımını yapacak kişilerden 2025 yılında Şirket hesaplarına nakdi olarak toplam 961.068.000 TL' sermaye avansı girişi olmuştur. Geriye kalan 211.000 TL ise 2026 yılında şirket hesaplarına ortaklar tarafından sermaye avansı olarak aktarılmıştır. Rapor imza tarihi itibarıyla sermaye artış süreci devam etmektedir.

Kilit Denetim Konuları

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

Tarafımızca; aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir:

Kilit Denetim Konusu	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	
Şirket'in finansal tablolarında, maddi duran varlıkları, maddi olmayan duran varlıkları ve yatırım amaçlı gayrimenkulleri Şirket varlıklarının önemli bir kısmını oluşturmaktadır.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:
Şirket, amortismanlarını doğrusal amortisman yöntemi kullanarak ve maddi duran varlıkları için bazı tahminleri yaparak hesaplamakta ayrıca Şirket yönetimi her dönem maddi duran varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını gözlemlemektedir.	- Şirket'in maddi duran varlıkları için değer düşüklüğü test etme modelini inceledik ve değerlendirdik.
Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer bedeliyle takip etmektedir.	- Şirket'in maddi duran varlıkları, maddi olmayan duran varlıkları ve yatırım amaçlı gayrimenkulleri için kullanmış olduğu tahminlerin önceki dönemlerle tutarlılığını değerlendirdik.
Şirket'in amortisman hesaplarken kullanmış olduğu muhasebe tahminleri, değer düşüklüğü çalışması ve yatırım amaçlı gayrimenkulleri için uygulanan değerlendirme metodlarının önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebiyle kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	- Şirket'in amortisman hesaplama çalışmaları temin edilerek, amortisman çalışması yeniden hesaplanarak değerlendirildi.
Şirket'in maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar	Denetim çalışmalarımıza dayanarak, Şirket'in finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği TFRS'ler açısından uygun bulunmuştur.
Not 2.4, Not 11, Not 12 ve Not 14'de yer almaktadır.	

Kilit Denetim Konusu	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
Stok değer düşüklüğü karşılığı 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda yer alan 450.347.328 TL tutarındaki stokların, hammadde fiyatlarındaki ani değişimlerin ve makroekonomik faktörler sebebiyle değer düşüklüğüne uğrama riski bulunmaktadır. Bununla birlikte, stok değer düşüklüğü karşılığının hesaplaması yönetim tahmin ve varsayımlarını da içermektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, teknolojik değişimler ve değişen müşteri talepleri gibi sebeplerle yavaş satılan stokların değerlendirilmesini içermektedir. Bu sebeplerle stok değer düşüklüğü karşılığı denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Şirket'in stok değer düşüklüğü ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2.4 ve 9'de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, stok değer düşüklüğü karşılığı ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Stok değer düşüklüğü karşılığı ile ilgili muhasebe politikasının anlaşılması ve uygunluğunun değerlendirilmesi, - Şirket yönetimi ile stokların değer düşüklüğüne uğrama riski ile ilgili görüşülmesi, - Stok devir hızının önceki yıl ile karşılaştırılması, - Yılsonu stok sayımlarında uzun süredir hareket etmeyen veya zarar görmüş stokların olup olmadığının gözlemlenmesi, - Net gerçekleştirilebilir değer hesaplamasında kullanılan satış fiyatlarının örneklem yoluyla test edilmesi.
Ticari alacakların geri kazanılabilirliği İlişkili taraflardan alacaklar Şirket'in ana hissedarı olan Erciyas Holding A.Ş. grup bünyesindeki şirketlerden olan alacaklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan alacaklarının (ticari ve ticari olmayan) tutarı 5.444.569.856 TL olup, ilişkili taraflardan alacaklar toplam varlıkların %40'ını oluşturmaktadır. Bu nedenlerle ilişkili taraf işlemleri bağımsız denetimimiz bakımından önemli bir konudur. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, 1.316.667.663 TL kısa ve 66.145.444 TL uzun olmak üzere ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar tutarı 1.382.813.107 TL'dir. Bununla birlikte, ticari alacaklar için hesaplanan değer düşüklüğü karşılıkları, müşterilerin geçmiş ödeme performansları ve kredibilite bilgileri ile alacak bakiyelerinin vade analizleri göz önünde bulundurularak yapılan tahminler sonucu muhasebeleştirilmektedir. Kullanılan bu tahminler gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır. Bu sebeplerle söz konusu alacakların geri kazanılabilirliği denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Şirket'in ticari alacaklar ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2.4, Not 7 ve Not 27'de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, ticari alacakların geri kazanılabilirliği ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Şirket'in ticari alacaklarının tahsilat takibine ilişkin sürecinin anlaşılması, sürecin içerisinde yer alan iç kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesi, - Kredi riskine yönelik finansal raporlama ile ilgili iç kontrollerin anlaşılması, değerlendirilmesi ve etkinliğinin test edilmesi, - Alacak yaşlandırma çalışmasının analitik olarak incelenmesi, - Tahsilata ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava durumu olup olmadığının araştırılması ve hukuk müşavirlerinden devam eden davalarıyla ilgili bilgi alınması, - Ticari alacak bakiyelerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi, - Müteakip dönemde yapılan tahsilatların örneklem yoluyla test edilmesi, - İlişkili taraflardan alacaklara ve borçlarına ilişkin adet hesaplamalarının kontrol edilmesi, - Müşterilerden alınan teminatların örneklem yoluyla test edilmesi ve kalitesinin değerlendirilmesi, Denetim çalışmalarımıza dayanarak, Grup'un finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği TFRS'ler açısından uygun bulunmuştur.

Kilit Denetim Konusu	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
İlişkili kuruluşlardan alacaklar	
Grup'un finansal tablolarında bilanço tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan diğer alacaklar hesabı altında muhasebeleştirilen Erciyas Holding A.Ş.'den 3.373.075.659 TL tutarında diğer alacakları bulunmaktadır (31.12.2024: 4.838.439.959 TL). Bu tutar dönen varlıkların %41,6'nı (31.12.2024: %56,8'ini) oluşturmaktadır.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: - Şirket'in ticari alacaklarının tahsilat takibine ilişkin sürecinin anlaşılması, sürecin içerisinde yer alan iç kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesi, - Adat faiz çalışmasının yeniden hesaplama yoluyla kontrol edilmesi, faiz oranlarının makuliyetinin değerlendirilmesi, - Yaşlandırma çalışmasının analitik olarak incelenmesi, - Tahsilata ilişkin üst yönetim ile görüşmeler yapılarak bilgi alınması, - Doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi, Denetim çalışmalarımıza dayanarak, Grup'un finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği TFRS'ler açısından uygun bulunmuştur.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolarla İlişkin Sorumlulukları

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

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup konsolide finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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

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

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01.01.-31.12.2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 11 Mart 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hamza Uzun'dur.

İstanbul, 11 / 03 / 2026
İRFAN BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.



Hamza UZUN
Sorumlu Ortak Denetçi
Kısıklı Alemdağ Cad. Masaldan İş Merkezi
No:60-A Kat:2/7 Büyükçamlıca Üsküdar - İstanbul

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-61

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

VARLIKLAR	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		ABD\$	ABD\$	TL	TL
		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.231.128	12.170.588	95.631.278	428.688.272
Finansal Yatırımlar	5	-	34.390	-	1.211.329
Ticari Alacaklar		70.842.696	46.598.380	3.036.480.889	1.641.348.718
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,27	40.124.147	3.195.978	1.719.813.226	112.572.892
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	30.718.549	43.402.402	1.316.667.663	1.528.775.826
Diğer Alacaklar		86.938.268	143.321.296	3.726.374.125	5.048.249.005
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8	86.900.531	140.395.630	3.724.756.630	4.945.197.394
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8,27	37.737	2.925.666	1.617.495	103.051.611
Stoklar	9	10.506.840	23.043.020	450.347.328	811.651.206
Peşin Ödenmiş Giderler	10	11.872.535	12.789.930	508.884.157	450.503.541
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	25	33.543	34.457	1.437.730	1.213.689
Diğer Dönen Varlıklar	17	6.850.032	8.405.954	293.608.127	296.085.440
Toplam Dönen Varlıklar		189.275.042	246.398.015	8.112.763.634	8.678.951.200
Duran Varlıklar					
Ticari Alacaklar	7	1.543.208	1.419.074	66.145.444	49.984.469
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	1.543.208	1.419.074	66.145.444	49.984.469
Diğer Alacaklar	8	927	1.157	39.733	40.753
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	927	1.157	39.733	40.753
Finansal Yatırımlar	5	41.334	32.527	1.771.670	1.145.708
- İştirakler		41.334	32.527	1.771.670	1.145.708
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	7.319.871	7.319.871	313.746.507	257.830.000
Maddi Duran Varlıklar	12	128.949.794	98.636.745	5.527.084.755	3.474.311.660
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	40.362	126.059	1.730.008	4.440.214
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	1.788.036	1.524.458	76.639.335	53.696.441
Peşin Ödenmiş Giderler	10	7.544.070	7.128.481	323.356.192	251.088.625
Toplam Duran Varlıklar		147.227.602	116.188.372	6.310.513.644	4.092.537.870
TOPLAM VARLIKLAR		336.502.644	362.586.387	14.423.277.278	12.771.489.070

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		ABD\$	ABD\$	TL	TL
KAYNAKLAR	Not	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	17.392.071	72.978.766	745.464.165	2.570.552.968
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	27.616.793	26.074.383	1.183.719.267	918.425.815
Ticari Borçlar		55.426.341	84.662.616	2.375.700.457	2.982.096.724
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,27	463.343	5.378.932	19.859.947	189.463.736
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	54.962.998	79.283.684	2.355.840.510	2.792.632.988
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	1.376.726	1.754.326	59.009.643	61.793.151
Diğer Borçlar		1.187.425	540.265	50.895.767	19.029.916
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8	1.139.290	490.154	48.832.590	17.264.841
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	48.135	50.111	2.063.177	1.765.075
Ertelenmiş Gelirler	10	5.430.271	8.310.878	232.753.905	292.736.549
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	25	575.331	380.819	24.660.010	13.413.702
Kısa Vadeli Karşılıklar		4.788.015	7.508.437	205.225.335	264.471.929
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	215.961	640.881	9.256.585	22.573.944
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	4.572.054	6.867.556	195.968.750	241.897.985
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	1.028.495	924.102	44.083.661	32.549.922
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		114.821.468	203.134.592	4.921.512.210	7.155.070.676
Uzun Vadeli Yükümlülükler					
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	86.275.475	21.637.545	3.697.965.292	762.145.739
Ticari Borçlar				1.167.101.639	645.432.771
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		10.896.183	18.324.029	467.035.465	645.432.771
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		16.332.912	18.324.029	700.066.174	645.432.771
Uzun Vadeli Karşılıklar					
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	3.001.381	1.795.437	128.646.093	63.241.216
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	22.702.984	16.803.579	973.102.111	591.877.504
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		139.208.935	58.560.590	5.966.815.135	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 Avansları	18	22.422.222	-	961.068.000	-
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 Kontrolle Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(71.158.161)	(14.574.418)	(3.050.002.444)	(513.359.098)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	18	40.567.222	14.973.628	1.473.587.105	386.236.991
Çevrim farkı		-	-	2.668.271.620	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		49.539.147	49.250.367	437.833.012	419.555.360
Dönem Net (Zararı)/ Karı		(10.154.354)	927.839	(405.835.683)	28.566.668
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		82.886.564	101.759.933	3.552.708.769	3.584.320.631
Kontrol gücü olmayan paylar		(414.323)	(868.728)	(17.758.836)	(30.599.467)
Toplam Özkaynaklar		82.472.241	100.891.205	3.534.949.933	3.553.721.164
TOPLAM KAYNAKLAR		336.502.644	362.586.387	14.423.277.278	12.771.489.070

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

Ekli dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		ABD\$	ABD\$	TL	TL
		01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-
Kar veya Zarar Kısım	Not	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Hasılat	19	179.261.443	221.066.601	7.076.537.222	7.249.248.079
Satışların Maliyeti (-)	19	(141.250.641)	(181.560.160)	(5.576.020.152)	(5.953.747.129)
Brüt Kar		38.010.802	39.506.441	1.500.517.070	1.295.500.950
Genel Yönetim Giderleri (-)		(10.260.891)	(6.834.202)	(405.059.649)	(224.108.144)
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)	20	(18.964.466)	(21.425.188)	(748.642.582)	(702.577.876)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	20	(497.131)	(372.304)	(19.624.778)	(12.208.647)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	4.547.632	11.843.077	179.522.639	388.359.902
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(18.610.056)	(6.794.537)	(734.651.868)	(222.807.444)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		(5.774.110)	15.923.287	(227.939.168)	522.158.741
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	699.816	1.266.738	27.625.985	41.539.056
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	23	-	-	-	-
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı		(5.074.294)	17.190.025	(200.313.183)	563.697.797
Finansman Gelirleri	24	39.332.266	24.451.441	1.552.683.275	801.815.204
Finansman Giderleri (-)	24	(47.248.747)	(38.940.259)	(1.865.194.831)	(1.276.934.627)
Vergi Öncesi (Zararı)/ Karı		(12.990.775)	2.701.207	(512.824.739)	88.578.374
Vergi Gideri/Geliri		3.199.208	(2.231.826)	121.310.461	(75.045.527)
- Dönem Vergi (Gideri)/ Geliri	25	(1.471.163)	(764.725)	(63.057.430)	(26.936.138)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	25	4.670.371	(1.467.101)	184.367.891	(48.109.389)
Dönem (Zararı)/ Karı		(9.791.567)	469.381	(391.514.278)	13.532.847
Dönem karının dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		362.787	(458.458)	14.321.405	(15.033.821)
Ana ortaklık payları		(10.154.354)	927.839	(405.835.683)	28.566.668
Pay Başına Kazanç	26	(0,1306)	0,0119	(5,2184)	0,3673

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

Ekli dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	ABD\$	ABD\$	TL	TL
	01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-
Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Dönem (Zararı)/ Karı	(9.791.567)	469.381	(391.514.278)	13.532.847
Diğer Kapsamlı Gelirler/ (Giderler):				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	25.586.869	(482.749)	1.087.350.114	(23.030.473)
Aktüeryal kayıp/kazanç	(1.175.659)	(643.665)	(63.258.305)	(30.707.297)
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları	36.865.171	-	1.580.126.019	-
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(10.102.643)	160.916	(429.517.600)	7.676.824
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	79.590	5.724	547.722.344	592.206.541
Yabancı para çevrim farkları	79.590	5.724	547.722.344	592.206.541
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	25.666.459	(477.025)	1.635.072.458	569.176.068
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	15.874.892	(7.644)	1.243.558.180	582.708.915
Toplam Kapsamlı Gelir dağılımı				
Kontrol gücü olmayan paylar	362.787	(458.458)	12.840.631	(16.148.404)
Ana ortaklık payı	15.512.105	450.814	1.230.717.549	598.857.319

Ekli dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

									Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye Avansları	Geri alınmış paylar	Sermaye Paylara Yedekleri	İlişkin Primler	Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletme birleşmesi etkisi	Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)	Yeniden Değerleme Artışları/ (Azalışları)	Yabancı para çevrim farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Dönem Net Karı/ (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
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	-	-	-	(1.188.000)	-	-	-	-	-	-	-	92.169.263	(92.169.263)	(1.188.000)	109.452	(1.078.548)
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.451.064)	(14.451.064)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	(84.314.466)	(23.030.473)	-	677.635.590	-	-	28.566.668	598.857.319	(16.148.404)	582.708.915
31 Aralık 2024 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
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	-	-	-	-	-	-	(2.249.105.476)	-	-	-	-	-	-	(2.249.105.476)	25.708.065	(2.223.397.411)
Yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.289.016	18.277.652	(28.566.668)	-	-	-
Sermaye avansındaki artış (*)	-	-	961.068.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	961.068.000	-	961.068.000
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(827.876)	-	-	(287.537.870)	(47.443.729)	1.134.793.843	863.276.929	-	-	(405.835.683)	1.256.425.614	(12.867.434)	1.243.558.180
31 Aralık 2025 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	961.068.000	(2.015.876)	25.761.618	13.886.025	(3.050.002.444)	(99.728.913)	1.573.316.018	2.668.271.620	32.360.812	437.833.012	(405.835.683)	3.552.708.769	(17.758.836)	3.534.949.933

* Şirket ortakları tarafından Tahsisli Sermaye Artırımı için verilmiş tutardan oluşmaktadır.

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlar		
Vergi öncesi dönem karı/ (zararı)	(512.824.739)	88.578.374
<u>Dönem net karı/ (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u>		
- Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	299.111.657	256.371.866
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılması İle İlgili Düzeltmeler	(66.912)	(868.730)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	(8.172.324)	14.990.005
- Şüpheli alacak karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	(5.197.380)	1.086.076
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	(604.787)	2.275.637
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değerleme ile İlgili Düzeltmeler	-	(22.246.683)
- Kazanılmamış Finansman (Geliri)/Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	(30.636.413)	(14.302.517)
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	852.601.798	231.506.053
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	871.824.421	764.749.750
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(22.834.577)	(24.364.236)
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı	1.443.200.744	1.297.775.595
<u>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</u>		
- Stoklardaki değişim	361.303.878	515.820.177
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(1.607.240.334)	(6.648.596)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	189.159.001	(922.848.621)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	1.220.440.764	(1.630.428.667)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	46.743.162	(451.610.065)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	297.431.676	176.979.525
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	(339.537.095)	1.540.678.379
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	31.567.749	16.957.624
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(2.319.656.170)	10.021.208
İşletme Sermayesindeki Değişim Sonrası Faaliyet (Zararı)/ Karı	(676.586.625)	546.696.559
<u>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:</u>		
- Vergi ödemeleri/ iadeleri	(52.035.163)	(12.605.830)
- Ödenen kıdem tazminatı	(17.432.739)	(12.902.012)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışlar	(746.054.527)	521.188.717
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
- Finansal varlıklar girişi/ (çıkışları)	(350.000)	(175.227)
- Maddi duran varlık alımları	(26.309.378)	(70.799.685)
- Maddi olmayan varlık alımları	(20.965.701)	(11.177.531)
- Satılan duran varlıklardan elde edilen nakit	422.789	1.624.655
- Maddi duran varlıklar için verilen avanslar	(72.267.567)	(72.545.530)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları	(119.469.857)	(153.073.318)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
- Sermaye avansı kaynaklı nakit girişleri	961.068.000	-
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	3.692.505.084	2.638.207.639
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(2.827.152.429)	(2.192.396.022)
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	1.096.628.661	1.097.894.653
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	(1.634.563.204)	(1.041.985.068)
- Ödenen faiz	(871.824.421)	(764.749.750)
- Alınan faiz	22.834.577	24.364.236
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	439.496.268	(238.664.312)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	(426.028.116)	129.451.087
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	92.971.122	49.146.929
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış)	(333.056.994)	178.598.016
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	428.688.272	250.090.256
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	95.631.278	428.688.272

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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. 2025 yılında Yeşil Mutabakata Uyum “Responsible” programına dahil olmuştur

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.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 421’dir (31.12.2024: 460).

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	%20
Erciyas Rail Ulaşım Araçları San. A.Ş. (*)(**)	Vagon Sektörü	%56	%20
Erciyas Hyperloop Teknoloji Sanayi A.Ş.	Ulaşım	%55	%55
Erciyas Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	Teknoloji Yatırımları	%55	%55

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

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

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 11 Mart 2026 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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. 2025 yılından itibaren serbest piyasada yıllık sözleşmeler ile satış yapmaktadır

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
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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

İlişikteki 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.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan “TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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.

Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre (gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen sabit kıymetler dışında) hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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 Türkiye’de faaliyet gösterip fonksiyonel para birimi ABD Doları olan bağlı ortaklığı Briza Rüzgar Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. ve fonksiyonel para birimi EURO olan Erciyas Vagon ve Ulaşım Araçları A.Ş.’nin TFRS’ye göre düzenlenen finansal tablolarında, fonksiyonel para biriminin Türk Lirası olmaması sebebiyle TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmamaktadır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

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 gelir/(gideri) konsolide kar veya zarar tablosunda kur farkı geliri(gideri) olarak net gösterilmiştir.

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

Finansal tablolarda gösterilen ABD Doları tutarlar

İlişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablolarında ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen ABD Doları tutarlar; Grup'un yapmış olduğu fonksiyonel para birimi değişikliği çerçevesinde ilgili tarihler itibarıyla TMS 21 – Kur Değişimin Etkileri standardı hükümlerine göre hazırlanan konsolide finansal tabloları ifade etmektedir.

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 döviz 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.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Mali Tablolarının Düzeltilmesi

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.

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.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.3 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarındaki Değişiklikler

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren dönem ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. İlgili değişikliklerin Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi olmamıştır.

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 – Cilt 11 aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:
 - *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS’leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi*
 - *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar*
 - *TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı*
 - *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – “Fiili vekilin” belirlenmesi*
 - *TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi*
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı
- TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı
- UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Konsolidasyon İlkeleri ve Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan konsolidasyon ilkeleri ve önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

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 edilmiştir.

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.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, kasadaki nakit varlıkları, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Ticari alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Söz konusu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilir.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklara dâhil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, direkt işçilik ve genel üretim giderleridir. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dâhil edilmemektedir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, binalar ve Makine-tesis ve cihazlar hariç, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır.

Bina, makine-teçhizat ve cihazları gerçeğe uygun değeriyle değerlemektedir. Bu amaçla bina, makine-teçhizat ve cihazlar bağımsız değerlendirme raporuna göre gerçeğe uygun değerine getirilmiştir. Bina, makine-teçhizat ve cihazların gerçeğe uygun değerlerindeki artış nedeniyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olan “Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları”nda muhasebeleştirilmiştir. İlgili değer artışları varlıkların bilanço dışı kalması halinde “Geçmiş Yıllar Karları/Zararları” ile ilişkilendirilecektir.

Yeniden değerlemenin sıklığı, yeniden değerlendirme konusu maddi varlığın makul değerindeki dalgalanmaya bağlıdır. Yeniden değerlendirilen varlığın makul değeri kayıtlı değerinden önemli ölçüde farklılaşıyorsa, varlık tekrar yeniden değerlemeye tabi tutulur. Maddi varlık yeniden değerlendirildiğinde, yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman tutarı varlığın brüt kayıtlı değerindeki değişikliklerle orantılı olarak arttırılır ve böylece yeniden değerlendirme sonrasında varlığın kayıtlı değeri yeniden değerlendirilmiş tutarına eşit olur.

Maddi duran varlıkların, tahmin edilen ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıl</u>
Binalar	50
Makine ve teçhizat	10-25
Taşıtlar	3-5
Mobilya, demirbaş ve ofis malzemeleri	5-10
Özel maliyetler	5

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve maddi duran varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı arttıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmekte ve ilgili maddi duran varlığın kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net bilanço değeri ile tahsil edilen tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde “yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler” hesabı altında gösterilir.

Maddi olmayan duran varlıklar ve itfa payları

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

Maddi olmayan duran varlıkların taşınan değerleri, olayların ya da koşullardaki değişikliklerin, taşınan değerlerin gerçekleşebilir durumda olmadığına işaret etmesi durumunda değer düşüklüğü açısından incelenir.

Kullanım hakkı varlıkları

Kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirilmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ve
- (c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket’e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket, kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal kiralama

Grup’un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirilerini üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralamalar, kiralama döneminin başlangıcında finansal kiralama konusu sabit kıymetin rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle maddi duran varlıklara dâhil edilmektedir. Kiralamadan doğan finansman maliyetleri kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde kira dönemine yayılmaktadır. Ayrıca, finansal kiralama konusu sabit kıymetler faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin değerinde bir azalma tespit edilirse değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Finansal kiralama borçları ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama borçlarından düşülür.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer artış/azalışları oluştukları dönemde gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosuna kaydedilmektedir.

Banka kredileri

Banka kredileri, ilk kayıt anında rayiç değerlerini de yansıttığı düşünülen ve ihraç maliyetini içeren maliyet bedeli ile kaydedilir. İlk kayda alımdan sonra krediler, etkin faiz oranı yöntemiyle indirgenmiş net değerleri ile gösterilir. İndirgenmiş değer hesaplanırken ilk ihraç anındaki maliyetler ve geri ödeme sırasındaki indirimler ve primler göz önünde bulundurulur.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat

Gelirler, mal ve hizmet satışlarından alınan veya alınacak olan bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, teslim edilmiş malların ve gerçekleşmiş hizmetlerin fatura bedelinin, satış indirimleri ve iadelerinden arındırılmış halidir.

Malların Satışı: Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlerle ilişkili olan ekonomik faydaların Şirket'e akışının olası olması ve
- İşlemlerden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet sunumu: Hizmet satışından doğan gelir ölçülebilir bir tamamlanma derecesine ulaşıldığı zaman oluşmuş sayılır. Yapılan anlaşmadan elde edilecek gelirin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda, gelir, katılan giderlerin geri kazanılabilecek tutarı kadar kabul edilir.

Faiz geliri: Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Kira geliri: Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönteme göre muhasebeleştirilir.

Yabancı para cinsinden işlemler

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak kaydedilir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihindeki geçerli olan kurlardan çevrilmiştir.

Grup, yabancı para (ilgili işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki para birimleri) cinsinden yapılan işlemleri fonksiyonel para birimi cinsinden ilk kayda alırken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan kurlarla değerlendirilmekte ve doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Parasal olan tüm aktif ve pasifler dönem sonu kuruyla çevrilip ilgili kur farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır. Yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilir. Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilir.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Grup, raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Kiralama işlemleri

Kiracı olarak

Operasyonel kiralama: Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Kiralayan olarak

Operasyonel Kiralama: Operasyonel kiralamada, kiralanan varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile gelir tablosuna yansıtılır.

Nakit akış tablosu

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

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bununla birlikte, işletme birleşmeleri dışında hem ticari hem de mali karı veya zararı etkilemeyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınması durumunda ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü mali tablolara alınmaz. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya rapor tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Tanımlanmış fayda planı

Grup, Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Grup, ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Tanımlanmış katkı planı

Grup, Türkiye'de Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Pay başına kazanç

Pay başına kazanç, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak (“bedelsiz hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Grup finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Grup'un finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direk olarak kar veya zarara yansıtılır.

Finansal varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

Grup, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Finansal yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşıyamaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler:

Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması Faaliyet bölümleri raporlanması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine 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.

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.

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
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

3. Bölümlere Göre Raporlama

Faaliyet gruplarına göre raporlama;

1 Ocak - 31 Aralık 2025	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Satış gelirleri	5.867.019.658	485.723.036	763.946.823	(40.152.295)	7.076.537.222
Satışların maliyeti	(4.705.581.855)	(378.834.472)	(533.991.571)	42.387.746	(5.576.020.152)
Brüt kar	1.161.437.803	106.888.564	229.955.252	2.235.451	1.500.517.070
Faaliyet giderleri	(1.094.538.261)	(68.456.321)	(15.438.420)	5.105.993	(1.173.327.009)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri	(509.349.857)	(1.305.834.200)	(193.275)	1.260.248.103	(555.129.229)
Faaliyet karı	(442.450.315)	(1.267.401.957)	214.323.557	1.267.589.547	(227.939.168)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	23.239.009	4.386.976	--	--	27.625.985
Finansal gelirler/giderler	(263.227.499)	120.628.684	(184.181.761)	14.269.020	(312.511.556)
Vergi öncesi karı	(682.438.805)	(1.142.386.297)	30.141.796	1.281.858.567	(512.824.739)
Dönem vergi gideri	--	(63.057.430)	--	--	(63.057.430)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (-)	198.161.659	(6.036.720)	(7.757.048)	--	184.367.891
Net dönem karı	(484.277.146)	(1.211.480.447)	22.384.748	1.281.858.567	(391.514.278)

1 Ocak - 31 Aralık 2025	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Varlıklar ve yükümlülükler					
Bölüm varlıkları	7.652.193.475	641.734.313	565.004.067	(354.896.844)	8.504.035.011
İştirakler	4.203.423.294	979.532	124.986	(4.202.756.142)	1.771.670
Duran varlıklar	3.968.349.039	1.929.437.691	19.683.867	--	5.917.470.597
Toplam varlıklar	15.823.965.808	2.572.151.536	584.812.920	(4.557.652.986)	14.423.277.278
Bölüm yükümlülükleri	8.858.777.991	1.771.472.886	612.973.269	(354.896.801)	10.888.327.345
Özkaynaklar	6.965.187.817	800.678.650	(28.160.349)	(4.202.756.185)	3.534.949.933
Toplam yükümlülükler	15.823.965.808	2.572.151.536	584.812.920	(4.557.652.986)	14.423.277.278

1 Ocak - 31 Aralık 2025

Diğer bölüm bilgileri:

Yatırım harcamaları

(giderleri)

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

	34.574.207	7.738.454	4.962.418	--	47.275.079
Toplam yatırım harcamaları	34.574.207	7.738.454	4.962.418	--	47.275.079

Amortisman ve itfa gideri	162.977.365	133.415.615	2.718.677	--	299.111.657
---------------------------	-------------	-------------	-----------	----	-------------

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

3. Bölümlere Göre Raporlama (Devamı)

Faaliyet gruplarına göre raporlama;

1 Ocak - 31 Aralık 2024	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Satış gelirleri	6.767.722.447	488.257.269	54.826.368	(61.558.005)	7.249.248.079
Satışların maliyeti	(5.671.302.021)	(233.586.943)	(49.745.324)	887.159	(5.953.747.129)
Brüt kar	1.096.420.426	254.670.326	5.081.044	(60.670.846)	1.295.500.950
Faaliyet giderleri	(881.596.558)	(57.617.078)	(6.269.760)	6.588.729	(938.894.667)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri	258.303.466	(140.080.764)	(97.163)	47.426.919	165.552.458
Faaliyet karı	473.127.334	56.972.484	(1.285.879)	(6.655.198)	522.158.741
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	40.781.951	757.105	--	--	41.539.056
Finansal gelirler/giderler	(507.847.229)	43.681.695	(17.609.087)	6.655.198	(475.119.423)
Vergi öncesi karı	6.062.056	101.411.284	(18.894.966)	--	88.578.374
Dönem vergi gideri	(21.590.580)	(5.345.558)	--	--	(26.936.138)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (-)	(10.582.156)	(37.527.233)	--	--	(48.109.389)
Net dönem karı	(26.110.680)	58.538.493	(18.894.966)	--	13.532.847

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 - 31 Aralık 2024

Diğer bölüm bilgileri:

Yatırım harcamaları

(giderleri)

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

	61.530.690	16.407.124	4.039.402	--	81.977.216
Toplam yatırım harcamaları	61.530.690	16.407.124	4.039.402	--	81.977.216

Amortisman ve itfa gideri

	141.831.658	112.468.827	2.071.381	--	256.371.866
--	-------------	-------------	-----------	----	-------------

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

	31.12.2025	31.12.2024
Kasa	69.952	64.352
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	94.924.221	427.434.323
- Vadesi 3 aydan kısa mevduatlar	--	1.189.597
- Diğer	637.105	--
	95.631.278	428.688.272

31 Aralık 2025 itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

5. Finansal Yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.12.2025	31.12.2024
Banka bonoları	--	1.211.329
	--	1.211.329
Uzun vadeli finansal yatırımlar	31.12.2025	31.12.2024
Enerji Piyasaları İşletim A.Ş.	(*) 50.000	50.000
ALGBE Biyoteknoloji .	(*) 350.000	--
Diğer	270.122	270.122
Çevrim farkı	1.101.548	825.586
Toplam	1.771.670	1.145.708

(*) %1'den küçük.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

6. Finansal Borçlar

Kısa vadeli finansal borçlanmalar	31.12.2025	31.12.2024
Kısa vadeli krediler		
- TL Krediler	8.835.034	230.086.203
- ABD Doları Krediler	44.997.443	1.297.288.827
- EURO Krediler	31.451.327	762.652.391
İhraç edilmiş borçlanma araçları ve faizleri	660.180.361	280.525.547
	745.464.165	2.570.552.968
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	31.12.2025	31.12.2024
Krediler		
- TL Krediler	9.798.536	6.329.098
- ABD Doları Krediler	707.467.336	468.858.967
- EURO Krediler	459.454.024	436.122.467
Finansal kiralama işlerinden borçlar	6.999.371	7.115.283
	1.183.719.267	918.425.815
Uzun vadeli finansal borçlanmalar	31.12.2025	31.12.2024
Uzun vadeli krediler		
- TL Krediler	93.078.741	1.240.318
- ABD Doları Krediler	2.128.452.536	303.798.039
- Euro Krediler	1.470.703.025	448.397.963
Finansal kiralama borçları – Euro	5.730.990	8.709.419
	3.697.965.292	762.145.739

Finansal borçların yıllık ortalama etkin faiz oranları:

- 2025: TL %51,92; EUR %7,30 ve USD %9,38
- 2024: TL %55,94; EUR %7,84 ve USD %9,02

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

Grup, çeşitli bankalar ile mevcut nakdi kredilerinin 1+6 yıl (ilk yıl anapara ödemesiz, diğer 6 yıl ise anapara ödeme miktarlarının artarak devamı şeklinde) uzatılması noktasında bankaların yönetim kurullarından gerekli onayların alınması sürecindedir. Bu şekilde kontrollü bir nakit akım Yönetimi, bilançodaki kısa vadeli borç stoğunun uzun vadeye yayılması, hammadde satınalma giderlerinde tasarruf edilmesi ve operasyonel gelir gider dengesinin sağlanması hedeflenmektedir. Rapor tarihi itibarıyla bankalarla vade uzatımına yönelik protokol henüz imzalanmamış olmakla birlikte, Şirket yönetimi söz konusu sözleşmelerin Mart 2026 tarihinde imzalanmasını beklediğinden dolayı, kısa vadeli kredilerinin yeni kredi kapsamında uzun vadeye yayılacağını düşündüğünden ilişikteki konsolide finansal tablolarda toplam 2.388.453.838 TL (55.723.885 ABD\$) tutarındaki kısa vadeli kredileri uzun vadeli olarak sınıflamıştır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

6. Finansal Borçlar (Devamı)

Finansal borçların geri ödeme planlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
1 yıl içerisinde	1.929.183.432	3.488.978.783
1 – 2 yıl arası	512.102.301	496.010.496
2 – 3 yıl arası	349.004.092	135.074.381
3 – 4 yıl arası	79.864.681	131.060.862
4 – 5 yıl arası	151.046.145	--
5 yıl üzeri	2.605.948.073	--
	5.627.148.724	4.251.124.522

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
TRFERCY52512	Finansman Bonosu	15.01.2025	15.05.2025	50,00%	60.000.000
TRFERCY52520	Finansman Bonosu	06.02.2025	07.05.2025	47,50%	90.000.000
TRFERCY62511	Finansman Bonosu	05.03.2025	03.06.2025	46,50%	85.000.000
TRFERCY62537	Finansman Bonosu	27.03.2025	25.06.2025	52,50%	80.000.000
TRFERCY72510	Finansman Bonosu	04.04.2025	11.07.2025	51,00%	110.000.000
TRFERCY92518	Finansman Bonosu	07.05.2025	04.09.2025	53,00%	175.000.000
TRFERCYE2511	Finansman Bonosu	03.06.2025	01.10.2025	53,00%	140.000.000
TRFERCYE2529	Finansman Bonosu	25.06.2025	27.10.2025	51,00%	120.000.000
TRFERCY12615	Finansman Bonosu	04.09.2025	07.01.2026	50,00%	178.820.000
TRFERCYK2513	Finansman Bonosu	11.07.2025	07.11.2025	52,00%	90.000.000
TRFERCYK2521	Finansman Bonosu	01.08.2025	28.11.2025	50,50%	200.000.000
TRFERCY12623	Finansman Bonosu	01.10.2025	30.01.2026	48,00%	165.000.000
TRFERCY32613	Finansman Bonosu	27.10.2025	06.03.2026	48,50%	143.000.000
TRFERCY42612	Finansman Bonosu	07.11.2025	03.04.2026	48,50%	105.300.000

Şirket'in 2023 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	Kira Sertifikası	23.02.2024	17.05.2024	45,00%	50.000.000
TRFERCY82410	Finansman Bonosu	07.03.2024	28.08.2024	52,00%	110.000.000
TRFERCY82428	Finansman Bonosu	18.04.2024	08.08.2024	61,50%	100.000.000
TRFERCY92419	Finansman Bonosu	13.05.2024	12.09.2024	59,50%	100.000.000
TRFERCYE2412	Finansman Bonosu	06.06.2024	04.10.2024	57,50%	110.000.000
TRFERCYK2414	Finansman Bonosu	09.07.2024	05.11.2024	53,5%	75.000.000
TRFERCYA2416	Finansman Bonosu	07.08.2024	06.12.2024	54,0%	125.000.000
TRFERCY22515	Finansman Bonosu	04.10.2024	06.02.2025	54,7 %	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	52,7 %	100.000.000

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

7. Ticari Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar	31.12.2025	31.12.2024
Alıcılar	1.348.255.292	1.544.822.822
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 27)	1.719.813.226	112.572.892
Şüpheli alacaklar	79.552.429	75.030.595
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(79.552.429)	(75.030.595)
Ertelenmiş finansman gelirleri	(31.587.629)	(16.046.996)
	3.036.480.889	1.641.348.718

Şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
Dönem başı, 1 Ocak	75.030.595	67.382.215
Cari dönemde ayrılan karşılıklar	310.598	1.098.275
Tahsilatlar ve iptal edilen karşılıklar	(5.507.978)	(12.199)
Çevrim farkı	9.719.214	6.562.304
Dönem sonu, 31 Aralık	79.552.429	75.030.595

Uzun vadeli ticari alacaklar	31.12.2025	31.12.2024
Alacak senetleri (**)	70.731.539	58.125.630
Ertelenmiş finansman gelirleri	(4.586.095)	(8.141.161)
	66.145.444	49.984.469

(*) Ticari alacaklar içerisinde yer alan 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.

(**) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Bilyapı İnşaat Endüstri Malzemeleri Pazarlama A.Ş.’den (Bilyapı) vadesi geçmiş 70.731.539 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 protokölüne istinaden, Şubat 2023 tarihinde Bilyapı’dan 8.858.080 TL tahsil edilmiş, alacağa istinaden alınan 12.925.082 TL tutarında ipotek kaldırılmış, alınan senet iade edilerek 4 Nisan 2024 vadeli toplam 1.337.754 ABD\$ tutarında iki adet yeni senet alınmıştır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

7. Ticari Alacaklar ve Borçlar (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar	31.12.2025	31.12.2024
Ticari borçlar	1.964.182.558	2.587.386.960
Borç senetleri	520.939.007	291.905.103
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 27)	19.859.947	189.463.736
Ertelenmiş finansman giderleri	(129.281.055)	(86.659.075)
	2.375.700.457	2.982.096.724
Uzun vadeli ticari borçlar	31.12.2025	31.12.2024
Ticari borçlar	214.453.803	--
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 27)	467.035.465	--
Borç senetleri	578.675.940	793.903.524
Ertelenmiş finansman giderleri	(93.063.569)	(148.470.753)
	1.167.101.639	645.432.771

8. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar	31.12.2025	31.12.2024
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 27)	3.724.756.630	4.945.197.394
Personelden alacaklar	755.105	5.858.727
Verilen depozito ve teminatlar	737.274	283.266
Diğer çeşitli alacaklar	125.116	96.909.618
	3.726.374.125	5.048.249.005
Uzun vadeli diğer alacaklar	31.12.2025	31.12.2024
Verilen depozito ve teminatlar	39.733	40.753
	39.733	40.753
Kısa vadeli diğer borçlar	31.12.2025	31.12.2024
İlişkili taraflar ve ortaklara borçlar (Not 27)	48.832.590	17.264.841
Alınan depozito ve teminatlar	1.700.905	1.402.768
Diğer çeşitli borçlar	362.272	362.307
	50.895.767	19.029.916

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

9. Stoklar

	31.12.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzeme	297.430.458	352.615.631
Yarı mamuller	36.548.898	113.656.642
Mamüller	114.561.327	163.747.697
Ticari mallar	1.806.645	181.631.236
	450.347.328	811.651.206

10. Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Dönen varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler	31.12.2025	31.12.2024
Verilen sipariş avansları	456.664.631	430.158.775
Gelecek aylara ait giderler	52.219.526	20.344.766
	508.884.157	450.503.541
Duran varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler	31.12.2025	31.12.2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avanslar	323.356.192	251.088.625
	323.356.192	251.088.625
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	31.12.2025	31.12.2024
Alınan sipariş avansları	232.753.905	292.736.549
	232.753.905	292.736.549

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

11. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

	2024	2023
Dönem başı 1 Ocak	257.830.000	404.534.858
Girişler	--	--
Çıkışlar	--	(132.765.000)
Değer artış/azalış	--	22.246.683
Çevrim farkı	--	(36.186.541)
Dönem sonu, 31 Aralık	313.746.507	257.830.000

Grup’un yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdakilerden oluşmaktadır;

	31.12.2025	31.12.2024
Palladium Residence	250.000.000	250.000.000
Mersin Yenişehir – Arsa	7.830.000	7.830.000
Çevrim farkı	55.916.507	--
	313.746.507	257.830.000

Şirket, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerini yeniden değerlememiştir.

Yatırım amaçlı Palladium Residence gayrimenkullerin rayiç değeri 03.03.2025 tarihli SPK lisanslı Gözlem Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. şirketi ve Kuşadası 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.

(*) Yatırım amaçlı gayrimenkullerden, Kuşadasında bulunan arsa’nın satış bedeli olarak 2023 yılı içinde 7.300.000 USD karşılığı Türk Lirası tahsilat yapılmış ve tahsilat tamamlandıktan sonra arsanın satış işlemi 16.01.2024 tarihinde gerçekleşmiştir.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

12. Maddi Duran Varlıklar

	31.12.2024	Girişler	Çıkışlar	Çevrim farkı	Transferler	Değer artışı	31.12.2025
<u>Maliyet Değeri</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	190.715.818	11.900.456	--	42.382.018	--	--	244.998.292
Binalar	1.356.038.016	147.798	--	294.101.376	--	757.930.150	2.408.217.340
Makine ve Cihazlar	4.735.631.369	8.945.948	--	1.029.424.719	--	822.195.869	6.596.197.904
Taşıtlar	60.389.749	2.887.477	(82.860)	13.337.514	--	--	76.531.880
Mobilya ve Döşemeler	228.563.853	2.427.699	--	49.647.257	--	--	280.638.809
Yapılmakta olan yatırımlar	11.111.894	--	(355.877)	2.379.349	--	--	13.135.366
	6.582.450.699	26.309.378	(438.737)	1.431.272.233	--	1.580.126.019	9.619.719.591
<u>Birikmiş Amortisman</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(146.829.629)	(6.763.080)	--	(32.423.587)	--	--	(186.016.296)
Binalar	(313.952.811)	(29.397.119)	--	(70.609.706)	--	--	(413.959.636)
Makine ve Cihazlar	(2.388.035.831)	(237.178.977)	--	(538.399.520)	--	--	(3.163.614.328)
Taşıtlar	(52.077.790)	(3.813.586)	82.860	(11.614.311)	--	--	(67.422.827)
Mobilya ve Döşemeler	(207.242.978)	(8.688.012)	--	(45.690.759)	--	--	(261.621.749)
	(3.108.139.039)	(285.840.774)	82.860	(698.737.883)	--	--	(4.092.634.836)
Net Defter Değeri	3.474.311.660						5.527.084.755

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in duran varlıkları üzerinde, kullanılan banka kredileri karşılığı 2.898.354.000 TL, 76.500.000 Euro ve 36.000.000 ABD Doları ipotek mevcuttur.

SPK lisanslı gayrimenkul değerleme şirketleri tarafından Binaların rayiç değeri 06 Mart 2026 ve 09 Mart 2026 tarihli değerleme raporları ve Tesis makine ve cihazların rayiç değeri ise 09 Mart 2026 ve 10 Mart 2026 tarihli değerleme 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
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

12. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

	31.12.2023	Girişler	Çıkışlar	Çevrim farkı	Transferler	Değer artışı	31.12.2024
<u>Maliyet Değeri</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	144.496.816	16.592.793	--	29.626.209	--	--	190.715.818
Binalar	1.132.922.150	444.694	--	222.671.172	--	--	1.356.038.016
Makine ve Cihazlar	3.922.024.362	43.235.952	(2.730.569)	773.101.624	--	--	4.735.631.369
Taşıtlar	50.699.881	1.396.126	(1.650.757)	9.944.499	--	--	60.389.749
Mobilya ve Döşemeler	185.674.381	6.065.858	(105.591)	36.929.205	--	--	228.563.853
Yapılmakta olan yatırımlar	6.536.017	3.064.262	--	1.511.615	--	--	11.111.894
	5.442.353.607	70.799.685	(4.486.917)	1.073.784.324	--	--	6.582.450.699
<u>Birikmiş Amortisman</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(116.582.720)	(6.830.079)	--	(23.416.830)	--	--	(146.829.629)
Binalar	(240.467.850)	(24.418.638)	--	(49.066.323)	--	--	(313.952.811)
Makine ve Cihazlar	(1.817.397.304)	(202.186.169)	2.187.531	(370.639.889)	--	--	(2.388.035.831)
Taşıtlar	(42.037.102)	(3.114.631)	1.457.775	(8.383.832)	--	--	(52.077.790)
Mobilya ve Döşemeler	(166.191.945)	(7.898.021)	85.686	(33.238.698)	--	--	(207.242.978)
	(2.382.676.921)	(244.447.538)	3.730.992	(484.745.572)	--	--	(3.108.139.039)
Net Defter Değeri	3.059.676.686						3.474.311.660

SPK lisanslı gayrimenkul değerleme şirketleri tarafından Binaların rayiç değeri 24 Şubat 2022 ve 03 Mart 2022 tarihli değerleme raporları ve Tesis makine ve cihazların rayiç değeri ise 25 Şubat 2022 tarihli değerleme 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
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

13. Kullanım Hakkı Varlıkları

	01.01.2024	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2025
Taşıtlar	11.519.426	--	--	11.519.426
Amortisman	(7.079.212)	(2.710.206)	--	(9.789.418)
Net Değer	4.440.214	(2.710.206)	--	1.730.008
	01.01.2023	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2024
Taşıtlar	5.342.524	6.176.902	--	11.519.426
Amortisman	(3.612.765)	(3.466.447)	--	(7.079.212)
Net Değer	1.729.759		--	4.440.214

14. Maddi Olmayan Varlıklar

	31.12.2024	Girişler	Çevrim Farkı	31.12.2025
<u>Maliyet</u>				
Haklar	81.608.476	321.730	17.726.313	99.656.519
Geliştirme giderleri	46.081.587	20.643.971	11.764.700	78.490.258
	127.690.063	20.965.701	29.491.013	178.146.777
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Haklar	(52.718.854)	(1.632.572)	(11.573.363)	(65.924.789)
Geliştirme giderleri	(21.274.768)	(8.928.105)	(5.379.780)	(35.582.653)
	(73.993.622)	(10.560.677)	(16.953.143)	(101.507.442)
Net Defter Değeri	53.696.441			76.639.335
	31.12.2023	Girişler	Çevrim Farkı	31.12.2024
<u>Maliyet</u>				
Haklar	68.098.182	139.662	13.370.632	81.608.476
Geliştirme giderleri	28.604.186	11.037.869	6.439.532	46.081.587
	96.702.368	11.177.531	19.810.164	127.690.063
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Haklar	(42.079.228)	(2.251.771)	(8.387.855)	(52.718.854)
Geliştirme giderleri	(12.209.229)	(6.206.110)	(2.859.429)	(21.274.768)
	(54.288.457)	(8.457.881)	(11.247.284)	(73.993.622)
Net Defter Değeri	42.413.911			53.696.441

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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:	31.12.2025	31.12.2024
Yasal dava karşılıkları	4.957.184	5.561.971
Maliyet giderleri karşılığı	191.011.566	236.336.014
Toplam	195.968.750	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:

		31.12.2025	31.12.2024
Alınan kefaletler	İlişkili taraf	7.411.750.406	6.249.353.778
Alınan çek ve senetler	Üçüncü taraf	16.069.081	508.065.199
Toplam		7.427.819.487	6.757.418.977

Grup'un vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen TRİ' ler	31.12.2025	31.12.2024
A- Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	13.234.894.008	7.424.700.703
B- Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	885.498.413	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	16.694.866	7.070.006
ii- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.181.979.469	1.398.322.262
iii- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
	15.319.066.756	9.301.652.973

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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:

	31.12.2025	31.12.2024
Teminat mektubu	4.429.848.991	2.951.050.106
Teminat çek ve senedi	46.209.053	21.593.087
Kefalet	2.084.172.748	1.876.952.270
İpotek	8.301.066.600	4.089.151.850
Alacak temliki	457.769.364	362.905.660
	15.319.066.756	9.301.652.973

16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar	31.12.2025	31.12.2024
Personele borçlar	45.760.734	44.545.710
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	13.248.909	17.247.441
Toplam	59.009.643	61.793.151
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	31.12.2025	31.12.2024
Yıllık izin karşılığı	9.256.585	22.573.944
Toplam	9.256.585	22.573.944
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	31.12.2025	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılıkları	128.646.093	63.241.216
Toplam	128.646.093	63.241.216

Kıdem tazminatı karşılığı:

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket 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. 31 Aralık 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.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 64.949 TL (1 Ocak 2025: 46.655 TL) tavanından hesaplanmıştır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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 % 22,5 enflasyon oranı ve % 27,5 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,08 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:

	2024	2023
Dönem başı itibarıyla karşılık, 1 Ocak	63.241.216	34.034.416
Çevrim farkı	14.434.276	8.398.476
Dönem içerisindeki artış	2.754.798	2.037.868
Aktüeryal	63.258.305	30.707.297
Faiz	2.390.237	965.171
Ödemeler (-)	(17.432.739)	(12.902.012)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	128.646.093	63.241.216

17. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar	31.12.2025	31.12.2024
Dava gelir tahakkuku (*)	261.449.143	116.155.489
Devreden KDV	30.657.346	178.289.989
Verilen iş avansları	1.235.249	1.468.072
Gelir tahakkukları	266.389	171.890
	293.608.127	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 faiz hariç 261.449.143 TL anapara katkı payı tutarını geçmiş dönemlerdeki deneyimine dayanarak ödemeyeceğini beklediğinden konu tutarı gelir tahakkuku olarak hesaplarına yansıtmıştır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

17. Diğer Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Dava gelir tahakkukunun ilgili dönemler itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2025	31.12.2024
2024	116.155.489	116.155.489
2025	145.293.654	--
	261.449.143	116.155.489

Dava gelir tahakkuku hareketi aşağıdaki gibidir.	2025	2024
Dönem başı itibarıyla karşılık, 1 Ocak	116.155.489	129.236.848
Dönem içerisindeki artış	133.815.073	108.138.297
İptal/Tahsilat (-)	--	(129.236.848)
Çevrim Farkı	11.478.581	8.017.192
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	261.449.143	116.155.489

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.2025	31.12.2024
Ödenecek vergi ve fonlar	1.699.833	17.592.489
Ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	34.282.339	--
Ödenecek KDV	6.668.259	12.202.020
Diğer	1.433.230	2.755.413
	44.083.661	32.549.922

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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 31 Aralık 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.

Kayıtlı sermaye tavanının 2025–2029 yılları arasında geçerli olmak üzere 6 milyar TL’ye yükseltilmesi için SPK 08.12.2025 tarihinde onay vermiş olup onaylanan esas sözleşme değişikliği için Şirket Ticaret Bakanlığı’na başvuru yapmıştır.

Sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	%	31.12.2024	%
Erciyas Holding A.Ş.	29.616.557	38,08	33.260.981	42,77
Kamil Bilge Erciyas	8.925.000	11,48	8.925.000	11,48
Ahmet Kamil Erciyas	2.447.490	3,14	10.197.490	13,10
Kamil Emre Erciyas	1.175.000	1,51	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)	35.530.238	45,69	16.396.064	21,09
Sermaye	77.770.481	100,00	77.770.481	100,00

(*) Geri alınmış paylar

Grup tarafından geri alımı yapılan ve halka açık nitelikte olan hisseleri ifade etmektedir

Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında 31 Aralık 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. Sermaye avansı

Şirket Yönetim Kurulu’nun 23.02.2026 tarihli toplantısında Erciyas Holding A.Ş., Ahmet Kamil ERCİYAS ve Kamil Emre ERCİYAS tahsisli sermaye artırımını yoluyla Şirkete toplam 1.172.068.000 TL kaynak sağlama kararı almış ve tahsisli sermaye artırımını doğrultusunda SPK’ya başvuruda bulunmuştur. 31.12.2025 tarihi itibarıyla tahsisli sermaye artırımını yapacak kişilerden 2025 yılında Şirket hesaplarına nakdi olarak toplam 961.068.000 TL’ sermaye avansı girişi olmuştur. Geriye kalan 211.000 TL ise 2026 yılında şirket hesaplarına ortaklar tarafından sermaye avansı olarak aktarılmıştır. Rapor imza tarihi itibarıyla sermaye artış süreci devam etmektedir.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

18. Özkaynaklar (Devamı)

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

	31.12.2025	31.12.2024
Binalar yeniden değerlendirme farkları	754.132.630	236.273.904
Makine-teçhizat ve cihazların yeniden değerlendirme farkları	819.133.412	202.198.295
Finansal varlık değer artışı	49.976	49.976
Aktüeryal kayıp/kazanç fonu	(99.728.913)	(52.285.184)
	1.473.587.105	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.

d. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	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 ulaşınca 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.

e. 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.

f. Sermaye yedekleri

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

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

19. Hasılat ve Satışların Maliyeti

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Yurt içi satışlar	2.408.046.451	3.220.536.419
Yurt dışı satışlar	4.565.781.104	3.913.435.038
Diğer (*)	152.395.670	138.205.086
	7.126.223.225	7.272.176.543
Satış iskontoları (-)	(49.686.003)	(22.928.464)
Hasılat	7.076.537.222	7.249.248.079

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

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
İlk madde ve malzeme giderleri	3.169.100.428	4.073.247.524
Doğrudan işçilik giderleri	243.979.915	248.749.539
Diğer üretim giderleri	490.227.121	636.465.578
Amortisman ve itfa giderleri	127.822.148	118.057.548
Toplam üretim maliyeti	4.031.129.612	5.076.520.189
Yarı mamul stoklarındaki değişim	77.107.744	64.756.101
Mamul stoklarındaki değişim	49.186.370	55.903.107
Çevrim farkı	45.431.171	64.498.853
I. Satılan mamullerin maliyeti	4.202.854.897	5.261.678.250
Ticari mal stoklarındaki değişim	179.824.591	(181.572.242)
Dönem içi alışlar	803.840.352	618.035.725
Çevrim farkı	10.665.841	22.018.452
II. Satılan ticari malların maliyeti	994.330.784	458.481.935
Amortisman ve itfa giderleri	127.442.293	95.069.151
Doğrudan işçilik giderleri	12.805.287	5.739.085
Diğer üretim giderleri	238.586.891	132.778.708
III. Elektrik üretim maliyeti	378.834.471	233.586.944
Satışların maliyeti (-)	5.576.020.152	5.953.747.129

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

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

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Genel yönetim giderleri	405.059.649	224.108.144
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	748.642.582	702.577.876
Araştırma ve geliştirme giderleri	19.624.778	12.208.647
	1.173.327.009	938.894.667

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Danışmanlık ve dışarıdan alınan hizmetler	203.100.747	82.639.157
Personel giderleri	82.819.057	53.734.291
Amortisman	29.336.760	35.791.348
Sigorta giderleri	16.244.087	6.699.435
Vergi, resim ve harçlar	1.956.710	6.322.949
Noter ve mahkeme giderleri	1.588.991	6.169.317
Kira ve aidat gideri	10.165.364	5.234.971
Bakım ve onarım giderleri	15.457.052	5.220.837
Ulaşım ve seyahat giderleri	7.652.239	3.746.699
Ofis giderleri	1.925.445	1.315.785
Kırtasiye giderleri	1.076.631	491.589
Diğer	33.736.566	16.741.766
	405.059.649	224.108.144

Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Nakliye ve ihracat giderleri	627.004.855	556.231.947
Komisyon giderleri	65.687.075	91.474.135
Personel giderleri	29.118.536	20.405.503
Dışarıdan sağlanan hizmetler	3.681.538	17.075.001
Diğer	23.150.578	17.391.290
	748.642.582	702.577.876

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

21. Niteliklerine göre giderler

Personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Üretim maliyetine verilen	256.785.202	254.488.624
Genel yönetim gideri	82.819.057	53.734.291
Pazarlama satım dağıtım gideri	29.118.536	20.405.503
	368.722.795	328.628.418

Amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Üretim maliyetine verilen	255.264.441	213.126.699
Genel yönetim gideri	29.336.760	35.791.348
Araştırma ve geliştirme giderleri	14.510.456	7.453.819
	299.111.657	256.371.866

Bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler

Grup'un; Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun "KGK" Resmi Gazete'de yayınlanan Kurul Karar'ına istinaden raporlama dönemi itibarıyla bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	1.735.000	885.000
	1.735.000	885.000

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Esas faaliyetlerden kur farkı gelirleri	--	161.858.192
Reeskont faiz geliri	18.000.140	80.845.066
Dava gelir tahakkuku	133.815.073	108.138.297
Konusu kalmayan karşılıklar	5.526.808	7.645.521
Diğer	22.180.618	29.872.826
	179.522.639	388.359.902

Esas faaliyetlerden diğer giderler	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri	(524.289.932)	--
Rüzgar enerji santrali katkı payı	(155.551.224)	(121.994.585)
Dava danışmanlık gideri	--	(72.487.726)
Reeskont faiz gideri	(40.813.914)	(22.518.661)
Şüpheli alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	(310.598)	(1.098.275)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü faiz gideri	(2.390.237)	(965.171)
Diğer	(11.295.963)	(3.743.026)
	(734.651.868)	(222.807.444)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

23. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Kira geliri	23.241.023	11.807.828
Sabit kıymet satış karları	66.912	7.412.271
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme gelirleri	--	22.246.683
Temettü geliri	--	32.956
Menkul kıymet satış karları	4.318.050	39.318
	27.625.985	41.539.056

24. Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman gelirleri	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Vade farkı / adat gelirleri	1.529.848.698	777.450.968
Faiz gelirleri	22.834.577	24.364.236
	1.552.683.275	801.815.204

Finansman giderleri	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Kur farkı giderleri	(802.952.022)	(382.932.014)
Faiz giderleri	(739.784.231)	(590.958.267)
Vade farkı / adat giderleri	(190.418.388)	(129.252.863)
Teminat mektubu giderleri	(62.552.991)	(42.879.501)
Banka komisyon giderleri	(44.205.698)	(46.388.490)
Akreditif giderleri	(25.281.501)	(84.523.492)
	(1.865.194.831)	(1.276.934.627)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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 satışından elde edilen kazançların %50’si ve 15 Temmuz 2023 tarihinden önce edinilen taşınmazların satışından elde edilen kazançların %25’i satış tarihinden itibaren beş yıl içinde sermaye artışında kullanılmak üzere özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olur. Taşınmazların 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
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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:	31.12.2025	31.12.2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	63.057.430	26.936.138
Peşin ödenen vergiler (-)	(38.397.420)	(13.522.436)
	24.660.010	13.413.702
Kar veya zarar tablosu vergi karşılığı	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Cari dönem vergi gideri	(63.057.430)	(26.936.138)
Ertelenen vergi geliri (gideri)	184.367.891	(48.109.389)
	121.310.461	(75.045.527)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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	31.12.2025	31.12.2024
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	571.172.466	--
Kıdem tazminatı karşılığı	132.739.485	63.241.216
Şüpheli alacak karşılıkları	75.447.635	67.671.532
İzin karşılıkları	9.513.159	22.573.944
Dava karşılık giderleri	5.120.116	5.561.970
Stoklar	(49.495.284)	(74.271.428)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(3.876.609.058)	(2.051.906.783)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(231.802.233)	(190.490.002)
Tahakkuk etmemiş finansman gelir/gideri	(192.289.622)	(210.941.636)
Dava karşılık gelirleri	(261.449.143)	(116.155.489)
Diğer	(13.119.550)	(9.434.631)
	(3.830.772.029)	(2.494.151.307)

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	31.12.2025	31.12.2024
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	142.793.095	--
Kıdem tazminatı karşılığı	33.184.850	15.810.295
Şüpheli alacak karşılıkları	18.861.898	16.917.892
İzin karşılıkları	2.378.300	5.643.477
Dava karşılık giderleri	1.280.040	1.390.510
Stoklar	(12.373.832)	(18.567.857)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(999.049.019)	(493.222.007)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(43.462.929)	(35.716.884)
Tahakkuk etmemiş finansman gelir/gideri	(48.072.427)	(52.735.409)
Dava karşılık gelirleri	(65.362.307)	(29.038.863)
Diğer	(3.279.780)	(2.358.658)
	(973.102.111)	(591.877.504)

Ertelenen vergi varlıkları	198.498.183	39.762.174
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(1.171.600.294)	(631.639.678)

Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri, net	(973.102.111)	(591.877.504)
---	----------------------	----------------------

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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:

	2025	2024
Dönem başı, 1 Ocak	(591.877.504)	(481.303.413)
Dönem ertelenmiş vergi geliri (gideri)	184.367.891	(48.109.389)
Özkaynak ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi	(429.517.600)	7.676.824
Çevrim farkı	(136.074.898)	(70.141.526)
Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri, net	(973.102.111)	(591.877.504)

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Peşin ödenen vergiler	1.437.730	1.213.689
	1.437.730	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- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Pay başına kazanç		
Ana ortaklık başına düşen kar/zarar	(405.835.683)	28.566.668
Nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	77.770.481	77.770.481
Hisse başına kazanç	(5,2184)	0,3673

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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>	31.12.2025	31.12.2024
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	1.640.443.991	64.448.600
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	36.156.150	32.389.938
Tosçelik Spiral A.Ş. - Erciyas A.Ş. Adi Ortaklığı	36.484.647	15.734.354
Glober Lojistik A.Ş.	4.573.793	--
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	2.144.787	--
Diğer	9.858	--
	1.719.813.226	112.572.892
<i>Diğer alacaklar</i>	31.12.2025	31.12.2024
Erciyas Holding A.Ş.	3.373.075.659	4.834.439.559
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	347.754.184	88.660.639
Argaios Turizm Yatçılık A.Ş.	2.102.353	1.067.442
Kamil Emre Erciyas	18.731	14.524.187
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	--	5.601.280
Diğer	1.805.703	904.287
	3.724.756.630	4.945.197.394

b) İlişkili Kuruluşlara ve Ortaklara Borçlar

<i>Kısa vadeli ticari borçlar</i>	31.12.2025	31.12.2024
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	--	159.433.266
Peri Partners Hab. Bil. Hiz. San. Tic. A.Ş.	19.824.542	22.475.142
Glober Lojistik A.Ş.	--	3.147.695
Diğer	35.405	4.407.633
	19.859.947	189.463.736
<i>Uzun vadeli ticari borçlar</i>	31.12.2025	31.12.2024
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	467.035.465	-
	467.035.465	-

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

27. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

<i>Diğer borçlar</i>	31.12.2025	31.12.2024
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	48.320.728	--
Erciyas Holding A.Ş.	507.661	--
Erciyas Enerji A.Ş.	4.201	61.817
Kamil Emre Erciyas	--	13.391.652
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	--	3.811.372
	48.832.590	17.264.841

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar

<i>Satışlar – Hizmet, faiz vb</i>	31.12.2025	31.12.2024
Erciyas Holding A.Ş.	1.174.788.452	765.736.564
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	489.524.226	52.031.395
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	6.075.565	3.885.836
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	19.023.163	17.303.366
Tosçelik Spiral A.Ş. - Erciyas A.Ş. Adi Ortaklığı	--	194.785.375
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	--	16.830.372
Peri Partners Hab. Bil. Hiz. San. Tic. A.Ş.	--	8.238.863
Diğer	3.592.224	3.137.069
	1.693.003.630	1.061.948.840

d) İlişkili taraflardan alımlar

<i>Alımlar – Hizmet, faiz vb</i>	31.12.2025	31.12.2024
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	3.207.858.230	11.258.199
Erciyas Holding A.Ş.	257.846.857	200.263.434
Glober Lojistik A.Ş.	6.025.667	8.683.491
Argaios Turizm Yatçılık A.Ş.	--	2.510.993
Diğer	--	528.107
	3.471.730.754	223.244.224

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

27. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

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 38.251.951 TL'dir (31 Aralık 2024: 22.239.584 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 ve ticari borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

Net borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:	31.12.2025	31.12.2024
Finansal borçlar	5.627.148.724	4.251.124.522
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(95.631.278)	(428.688.272)
Net borç	5.531.517.446	3.822.436.250
Toplam özkaynak	3.534.949.933	3.553.721.164
Net borç / Toplam sermaye oranı	156,48%	107,56%

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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 sınırlandırarak 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 sayıda müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Grup’un herhangi bir müşteriden kaynaklanan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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

31.12.2025	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)	1.719.813.226	1.382.813.107	3.724.756.630	1.657.228	95.561.326
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	1.719.813.226	1.382.813.107	3.724.756.630	1.657.228	95.561.326
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)	--	79.552.429	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(79.552.429)	--	--	--
- 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 güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

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

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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.

31.12.2025		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	5.614.418.363	5.855.788.513	862.363.207	1.163.472.182	3.279.534.272	550.418.852
Finansal kiralama yükümlülükleri	12.730.361	13.911.275	2.770.090	4.938.807	6.202.378	--
Ticari borçlar	3.542.802.096	3.672.083.151	3.000.343.642	--	671.739.509	--
Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)	50.895.767	50.895.767	50.895.767	--	--	--
Toplam yükümlülük	9.220.846.587	9.592.678.706	3.916.372.706	1.168.410.989	3.957.476.159	550.418.852
<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
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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.

	31.12.2025	31.12.2024
Döviz cinsinden varlıklar	4.672.938.898	2.897.677.363
Döviz cinsinden yükümlülükler	(4.045.257.595)	(3.117.919.233)
Net yabancı para pozisyonu	627.681.303	(220.241.870)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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:

31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu	TL	EUR	DİĞER	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	1.578.060.727	16.665.177	-	2.418.872.235
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	9.766.780	58.229	42.101	12.746.720
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	2.182.205.297	1.152.158	984.588	2.241.319.943
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.770.032.804	17.875.564	1.026.689	4.672.938.898
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)	3.770.032.804	17.875.564	1.026.689	4.672.938.898
10. Ticari Borçlar	733.183.156	11.438.259	375.936	1.310.655.861
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	67.171.364	1.309.819	191	133.256.115
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	800.354.520	12.748.078	376.127	1.443.911.976
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.133.094.685	29.101.245	-	2.601.345.619
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.133.094.685	29.101.245	-	2.601.345.619
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.933.449.205	41.849.323	376.127	4.045.257.595
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)	1.836.583.599	(23.973.759)	650.562	627.681.303
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(345.621.698)	(25.125.917)	(334.026)	(1.613.638.640)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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

31.12.2025

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL kurunun USD karşısında % 10 değişmesi halinde:		
1- TL net varlık/yükümlülüğü	(183.658.360)	183.658.360
2- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- TL net etki (1+2)	(183.658.360)	183.658.360
EUR'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	120.955.286	(120.955.286)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- EUR net etki (4+5)	120.955.286	(120.955.286)
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(65.056)	65.056
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer Varlıkları Net etki (7+8)	(65.056)	65.056
Toplam	(62.768.130)	62.768.130

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
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
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 yorumlanmasında 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. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Yok.