

**ERCİYAS ÇELİK BORU  
SANAYİ A. Ş.  
31 MART 2026 TARİHİNDE  
SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT  
ÖZET KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLAR**

## İÇİNDEKİLER

## Sayfa No

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-62

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLİ**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

VARLIKLAR	Not	Sınırlı	Bağımsız	Sınırlı	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş	Geçmiş	Geçmemiş	Geçmiş
		ABD\$	ABD\$	TL	TL
		31 Mart	31 Aralık	31 Mart	31 Aralık
		2026	2025	2026	2025
<b>Dönen Varlıklar</b>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	12.983.309	2.231.128	576.252.485	95.631.278
Finansal Yatırımlar	5	-	-	-	-
Ticari Alacaklar		70.595.784	70.842.696	3.133.330.336	3.036.480.889
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,22	46.041.550	40.124.147	2.043.512.759	1.719.813.226
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	24.554.234	30.718.549	1.089.817.577	1.316.667.663
Diğer Alacaklar		90.415.493	86.938.268	4.013.010.283	3.726.374.125
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8	90.067.178	86.900.531	3.997.550.635	3.724.756.630
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8,22	348.315	37.737	15.459.648	1.617.495
Stoklar	9	15.354.213	10.506.840	681.482.925	450.347.328
Peşin Ödenmiş Giderler	10	10.640.517	11.872.535	472.269.771	508.884.157
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	20	35.840	33.543	1.590.726	1.437.730
Diğer Dönen Varlıklar	17	8.934.249	6.850.032	396.538.601	293.608.127
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>208.959.405</b>	<b>189.275.042</b>	<b>9.274.475.127</b>	<b>8.112.763.634</b>
<b>Duran Varlıklar</b>					
Ticari Alacaklar	7	1.577.692	1.543.208	70.024.439	66.145.444
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	1.577.692	1.543.208	70.024.439	66.145.444
Diğer Alacaklar	8	895	927	39.724	39.733
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	895	927	39.724	39.733
Finansal Yatırımlar	5	41.334	41.334	1.834.572	1.771.670
- İştirakler		41.334	41.334	1.834.572	1.771.670
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	7.422.030	7.319.871	329.420.000	313.746.507
Maddi Duran Varlıklar	12	183.623.011	128.949.794	8.149.942.083	5.527.084.755
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	30.959	40.362	1.374.087	1.730.008
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	1.834.774	1.788.036	81.434.793	76.639.335
Peşin Ödenmiş Giderler	10	7.367.692	7.544.070	327.008.378	323.356.192
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>201.898.387</b>	<b>147.227.602</b>	<b>8.961.078.076</b>	<b>6.310.513.644</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>410.857.792</b>	<b>336.502.644</b>	<b>18.235.553.203</b>	<b>14.423.277.278</b>

Ekli dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLİ**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$ 31 Mart 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş ABD\$ 31 Aralık 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL 31 Mart 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş TL 31 Aralık 2025
<b>KAYNAKLAR</b>	<b>Not</b>				
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	28.101.897	17.392.071	1.247.277.407	745.464.165
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	27.107.712	27.616.793	1.203.151.400	1.183.719.267
Ticari Borçlar		55.161.090	55.426.341	2.448.275.335	2.375.700.457
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,22	695.296	463.343	30.860.087	19.859.947
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	54.465.794	54.962.998	2.417.415.248	2.355.840.510
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	1.289.763	1.376.726	57.244.970	59.009.643
Diğer Borçlar		1.266.024	1.187.425	56.191.336	50.895.767
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8	1.094.804	1.139.290	48.591.890	48.832.590
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	171.220	48.135	7.599.446	2.063.177
Ertelemiş Gelirler	10	3.813.651	5.430.271	169.265.467	232.753.905
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	20	-	575.331	-	24.660.010
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.870.456	4.788.015	127.402.606	205.225.335
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	174.251	215.961	7.733.974	9.256.585
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	2.696.205	4.572.054	119.668.632	195.968.750
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	570.178	1.028.495	25.306.837	44.083.661
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>120.180.771</b>	<b>114.821.468</b>	<b>5.334.115.358</b>	<b>4.921.512.210</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>					
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	91.929.610	86.275.475	4.080.213.003	3.697.965.292
Ticari Borçlar	7,22	25.661.630	27.229.095	1.138.968.352	1.167.101.639
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7	10.999.082	10.896.183	488.184.355	467.035.465
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	14.662.548	16.332.912	650.783.997	700.066.174
Uzun Vadeli Karşılıklar					
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	2.852.897	3.001.381	126.623.266	128.646.093
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	20	37.452.264	22.702.984	1.662.285.031	973.102.111
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>157.896.401</b>	<b>139.208.935</b>	<b>7.008.089.652</b>	<b>5.966.815.135</b>
<b>Özkaynaklar</b>					
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	26.407.385	22.422.222	1.172.068.000	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)	(55.418)	(2.015.876)	(2.015.876)
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(71.158.161)	(71.158.161)	(3.158.290.934)	(3.050.002.444)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	18	83.435.877	40.567.222	3.372.431.839	1.473.587.105
Çevrim farkı		-	-	2.908.961.268	2.668.271.620
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	7.511.789	7.511.789	32.360.812	32.360.812
Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları), net		40.153.950	49.539.147	31.997.329	437.833.012
Dönem Net (Zararı)/ Karı		3.033.003	(10.154.354)	132.210.754	(405.835.683)
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>133.542.542</b>	<b>82.886.564</b>	<b>5.927.165.415</b>	<b>3.552.708.769</b>
Kontrol gücü olmayan paylar		(761.922)	(414.323)	(33.817.222)	(17.758.836)
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>132.780.620</b>	<b>82.472.241</b>	<b>5.893.348.193</b>	<b>3.534.949.933</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>410.857.792</b>	<b>336.502.644</b>	<b>18.235.553.203</b>	<b>14.423.277.278</b>

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

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI**  
**(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)**

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	
		Cari Dönem ABD\$	Geçmiş Dönem ABD\$	Cari Dönem TL	Geçmiş Dönem TL
		01.01.-31.03.2026	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2026	01.01.-31.03.2025
<b>Kar veya Zarar Kısmı</b>					
Hasılat		22.728.938	37.651.391	990.770.538	1.361.112.967
Satışların Maliyeti (-)		(18.063.488)	(30.381.417)	(787.400.261)	(1.098.300.475)
<b>Brüt Kar</b>		<b>4.665.450</b>	<b>7.269.974</b>	<b>203.370.277</b>	<b>262.812.492</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)		(2.062.825)	(1.515.061)	(89.920.006)	(54.770.066)
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)		(2.603.605)	(2.117.258)	(113.492.990)	(76.539.730)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(150.182)	(180.815)	(6.546.540)	(6.536.535)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		4.354.866	3.521.984	189.831.701	127.321.143
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(3.095.814)	(900.207)	(134.948.729)	(32.542.846)
<b>Esas Faaliyet Karı</b>		<b>1.107.890</b>	<b>6.078.617</b>	<b>48.293.713</b>	<b>219.744.458</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		266.133	135.678	11.600.926	4.904.814
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	-	-
<b>Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı</b>		<b>1.374.023</b>	<b>6.214.295</b>	<b>59.894.639</b>	<b>224.649.272</b>
Finansman Gelirleri		9.483.906	10.593.928	413.410.193	382.974.769
Finansman Giderleri (-)		(7.945.903)	(17.731.154)	(346.367.551)	(640.988.367)
<b>Vergi Öncesi (Zararı)/ Karı</b>		<b>2.912.026</b>	<b>(922.931)</b>	<b>126.937.281</b>	<b>(33.364.326)</b>
Vergi Gideri/Geliri		(226.839)	(802.682)	(9.888.073)	(30.054.428)
- Dönem Vergi (Gideri)/ Geliri	20	-	(642.120)	-	(24.250.047)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	20	(226.839)	(160.562)	(9.888.073)	(5.804.381)
<b>Dönem (Zararı)/ Karı</b>		<b>2.685.187</b>	<b>(1.725.613)</b>	<b>117.049.208</b>	<b>(63.418.754)</b>
<b>Dönem karının dağılımı</b>					
Kontrol gücü olmayan paylar		(347.816)	141.463	(15.161.546)	5.113.944
Ana ortaklık payları		<b>3.033.003</b>	<b>(1.867.076)</b>	<b>132.210.754</b>	<b>(68.532.698)</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>	21	<b>0,0390</b>	<b>(0,0240)</b>	<b>1,7000</b>	<b>(0,8812)</b>

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

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	
	ABD\$	ABD\$	TL	TL
<b>Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı</b>	<b>01.01.- 31.03.2026</b>	<b>01.01.- 31.03.2025</b>	<b>01.01.- 31.03.2026</b>	<b>01.01.- 31.03.2025</b>
<b>Dönem (Zararı)/ Karı</b>	<b>2.685.187</b>	<b>(1.725.613)</b>	<b>117.049.208</b>	<b>(63.418.754)</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelirler/ (Giderler):</b>				
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>42.868.655</b>	<b>1.067</b>	<b>1.898.844.734</b>	<b>(3.839.633)</b>
Aktüeryal kayıp/kazanç	214.053	1.423	4.378.009	(5.119.511)
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları	56.944.153	-	2.527.414.970	-
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(14.289.551)	(356)	(632.948.245)	1.279.878
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	<b>365</b>	<b>(10.800)</b>	<b>131.504.318</b>	<b>257.088.583</b>
Yabancı para çevrim farkları	365	(10.800)	131.504.318	257.088.583
<b>Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)</b>	<b>42.869.020</b>	<b>(9.733)</b>	<b>2.030.349.052</b>	<b>253.248.950</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)</b>	<b>45.554.207</b>	<b>(1.735.346)</b>	<b>2.147.398.260</b>	<b>189.830.196</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir dağılımı</b>				
Kontrol gücü olmayan paylar	(347.816)	141.463	(16.058.386)	2.033.266
Ana ortaklık payı	<b>45.902.023</b>	<b>(1.876.809)</b>	<b>2.163.456.646</b>	<b>187.796.930</b>

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**  
**(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)**

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye Avansları	Geri alınmış paylar	Sermaye Yedekleri	Paylara İlişkin Primler	Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletme birleşmesi etkisi	Tanımlanmış		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)		Dönem Net Karı/ (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar		
								Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)	Yeniden Değerleme Artışları/ (Azalışları)					Yabancı para çevrim farkları	Yabancı para çevrim farkları
<b>01 Ocak 2024 Bakiyesi</b>	<b>77.770.481</b>	<b>1.320.024.099</b>	<b>-</b>	<b>(1.188.000)</b>	<b>25.761.618</b>	<b>13.886.025</b>	<b>(513.359.098)</b>	<b>(52.285.184)</b>	<b>438.522.175</b>	<b>1.804.994.691</b>	<b>22.071.796</b>	<b>419.555.360</b>	<b>28.566.668</b>	<b>3.584.320.631</b>	<b>(30.599.467)</b>	<b>3.553.721.164</b>		
Yedeklere transfer	-	-	-	(407.530)	-	-	-	-	-	-	-	28.566.668	(28.566.668)	(407.530)	-	(407.530)		
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	(37.052.542)	(3.839.633)	-	297.221.803	-	-	(68.532.698)	187.796.930	2.033.266	189.830.196		
<b>31 Mart 2025 Bakiyesi</b>	<b>77.770.481</b>	<b>1.320.024.099</b>	<b>-</b>	<b>(1.595.530)</b>	<b>25.761.618</b>	<b>13.886.025</b>	<b>(550.411.640)</b>	<b>(56.124.817)</b>	<b>438.522.175</b>	<b>2.102.216.494</b>	<b>22.071.796</b>	<b>448.122.028</b>	<b>(68.532.698)</b>	<b>3.771.710.031</b>	<b>(28.566.201)</b>	<b>3.743.143.830</b>		
<b>01 Ocak 2026 Bakiyesi</b>	<b>77.770.481</b>	<b>1.320.024.099</b>	<b>961.068.000</b>	<b>(2.015.876)</b>	<b>25.761.618</b>	<b>13.886.025</b>	<b>(3.050.002.444)</b>	<b>(99.728.913)</b>	<b>1.573.316.018</b>	<b>2.668.271.620</b>	<b>32.360.812</b>	<b>437.833.012</b>	<b>(405.835.683)</b>	<b>3.552.708.769</b>	<b>(17.758.836)</b>	<b>3.534.949.933</b>		
Yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(405.835.683)	405.835.683	-	-	-		
Sermaye avansındaki artış (*)	-	-	211.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	211.000.000	-	211.000.000		
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	(108.288.490)	3.283.507	1.895.561.227	240.689.648	-	-	132.210.754	2.163.456.646	(16.058.386)	2.147.398.260		
<b>31 Mart 2026 Bakiyesi</b>	<b>77.770.481</b>	<b>1.320.024.099</b>	<b>1.172.068.000</b>	<b>(2.015.876)</b>	<b>25.761.618</b>	<b>13.886.025</b>	<b>(3.158.290.934)</b>	<b>(96.445.406)</b>	<b>3.468.877.245</b>	<b>2.908.961.268</b>	<b>32.360.812</b>	<b>31.997.329</b>	<b>132.210.754</b>	<b>5.927.165.415</b>	<b>(33.817.222)</b>	<b>5.893.348.193</b>		

\* 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 MART 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT**  
**ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI**  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Cari Dönem 01.01.- 31.03.2026	Geçmiş Dönem 01.01.- 31.03.2025
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlar</b>		
Vergi öncesi dönem karı/ (zararı)	126.937.281	(33.364.326)
<u>Dönem net karı/ (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u>		
- Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	104.859.592	69.479.262
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılması İle İlgili Düzeltmeler	(21.664)	-
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	663.070	(4.999.454)
- Şüpheli alacak karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	(2.213.798)	-
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değerleme ile İlgili Düzeltmeler	(4.453.183)	-
- Kazanılmamış Finansman (Geliri)/Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	(16.841.006)	(47.277.767)
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	96.993.609	366.594.676
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	247.953.242	188.896.305
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(652.814)	(16.212.335)
<b>İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>553.224.329</b>	<b>523.116.361</b>
<u>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</u>		
- Stoklardaki değişim	(231.135.597)	76.768.092
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(323.699.533)	(427.789.587)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	246.493.446	(114.604.034)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(272.794.005)	(887.840.241)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(80.158.232)	(92.094.872)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	32.149.030	360.062.565
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7.825.010	41.870.743
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(240.700)	87.615.140
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(154.793.784)	147.061.639
<b>İşletme Sermayesindeki Değişim Sonrası Faaliyet (Zararı)/ Karı</b>	<b>(223.130.036)</b>	<b>(285.834.194)</b>
<u>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:</u>		
- Vergi ödemeleri/ iadeleri	(24.813.006)	(12.741.761)
- Ödenen kıdem tazminatı	(1.409.549)	(5.482.016)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışlar</b>	<b>(249.352.591)</b>	<b>(304.057.971)</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>		
- Maddi duran varlık alımları	(2.573.116)	(1.837.163)
- Maddi olmayan varlık alımları	(5.274.084)	(4.064.281)
- Satılan duran varlıklardan elde edilen nakit	86.483	-
- Maddi duran varlıklar için verilen avanslar	(3.652.186)	(27.020.426)
<b>Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları</b>	<b>(11.412.903)</b>	<b>(32.921.870)</b>
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>		
- Sermaye avansı	211.000.000	-
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	2.402.601.763	785.382.116
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(1.469.937.498)	(784.953.405)
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	410.024.521	354.877.375
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	(568.396.987)	(188.956.164)
- Ödenen faiz	(247.953.242)	(188.896.305)
- Alınan faiz	652.814	16.212.335
<b>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>	<b>737.991.371</b>	<b>(6.334.048)</b>
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)</b>	<b>477.225.877</b>	<b>(343.313.889)</b>
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	3.395.330	30.941.286
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış)	480.621.207	(312.372.603)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	95.631.278	428.688.272
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>576.252.485</b>	<b>116.315.669</b>

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**1. Grup’un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu**

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

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

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

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. 31.12.2021 tarihinde tescil edilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısı neticesinde Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taah. A.Ş.’yi (“ Özbal Çelik Boru”) kül halinde devralmıştır.

Devralma şeklindeki birleşme işlemi neticesinde devrolan Özbal Çelik Boru’nun tüm aktif ve pasifi Şirketin mali tablolarına yansıtılmıştır.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket’in toplam personel sayısı 415’dir.

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır.

**Konsolidasyona dahil edilen şirketler:**

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

<b>Şirket ünvanı</b>	<b>Faaliyet Alanı</b>	<b>2026 İştirak Oranı</b>	<b>2025 İştirak Oranı</b>
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	%56
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.

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

---

**Konsolide finansal tabloların onaylanması**

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 11 Mayıs 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 ve Erciyas Lojistik 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 imatları, 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 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

---

## 2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

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.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

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

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

---

## 2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

### Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Geçerli para birimi değişikliği

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

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

### Finansal tablolarda gösterilen ABD Doları tutarlar

İlişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablolarında ve 31 Mart 2026 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 Değişiminin 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 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

---

**2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)**

**İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

**Karşılaştırmalı Bilgiler**

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

**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 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

---

## 2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

### 2.3 Konsolidasyon İlkeleri ve Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2025 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

#### **Konsolidasyon ilkeleri:**

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

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

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

#### **İlişkili kuruluşlar**

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

#### **Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması Faaliyet bölümleri raporlaması 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.

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

---

**2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**2.4 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.

**2.5 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 oluştuğunda 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 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

### 3. Bölümlere Göre Raporlama

Faaliyet gruplarına göre raporlama;

1 Ocak - 31 Mart 2026	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Satış gelirleri	821.821.622	105.761.044	63.187.872	--	990.770.538
Satışların maliyeti	(657.113.078)	(74.865.911)	(55.421.272)	--	(787.400.261)
<b>Brüt kar</b>	<b>164.708.544</b>	<b>30.895.133</b>	<b>7.766.600</b>	<b>--</b>	<b>203.370.277</b>
Faaliyet giderleri	(189.167.771)	(18.141.843)	(4.263.389)	1.613.467	(209.959.536)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri	61.024.554	(3.939.423)	(598.021)	(1.604.138)	54.882.972
<b>Faaliyet karı</b>	<b>36.565.327</b>	<b>8.813.867</b>	<b>2.905.190</b>	<b>9.329</b>	<b>48.293.713</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler					
giderler	11.600.926	--	--	--	11.600.926
Finansal gelirler/giderler	87.309.532	10.047.615	(30.305.176)	(9.329)	67.042.642
<b>Vergi öncesi karı</b>	<b>135.475.785</b>	<b>18.861.482</b>	<b>(27.399.986)</b>	<b>--</b>	<b>126.937.281</b>
Dönem vergi gideri	--	--	--	--	--
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (-)	(14.874.589)	(3.378.890)	8.365.406	--	(9.888.073)
<b>Net dönem karı</b>	<b>120.601.196</b>	<b>15.482.592</b>	<b>(19.034.580)</b>	<b>--</b>	<b>117.049.208</b>

1 Ocak - 31 Mart 2026	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
<b>Varlıklar ve yükümlülükler</b>					
Bölüm varlıkları	8.848.050.269	669.544.978	563.257.354	(407.930.846)	9.672.921.755
İştirakler	4.352.663.291	1.014.310	124.986	(4.351.968.015)	1.834.572
Duran varlıklar	4.051.790.415	4.488.622.176	20.384.285	--	8.560.796.876
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>17.252.503.975</b>	<b>5.159.181.464</b>	<b>583.766.625</b>	<b>(4.759.898.861)</b>	<b>18.235.553.203</b>
Bölüm yükümlülükleri	9.699.400.833	2.418.448.467	632.286.467	(407.930.757)	12.342.205.010
Özkaynaklar	7.553.103.142	2.740.732.997	(48.519.842)	(4.351.968.104)	5.893.348.193
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>17.252.503.975</b>	<b>5.159.181.464</b>	<b>583.766.625</b>	<b>(4.759.898.861)</b>	<b>18.235.553.203</b>

1 Ocak - 31 Mart 2026

#### Diğer bölüm bilgileri:

##### **Yatırım harcamaları**

##### **(giderleri)**

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

	6.145.157	796.097	905.946	--	7.847.200
<b>Toplam yatırım harcamaları</b>	<b>6.145.157</b>	<b>796.097</b>	<b>905.946</b>	<b>--</b>	<b>7.847.200</b>

Amortisman ve itfa gideri

	67.280.825	36.907.426	671.341	--	104.859.592
--	------------	------------	---------	----	-------------

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**3. Bölümlere Göre Raporlama (Devamı)**

1 Ocak - 31 Mart 2025	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Satış gelirleri	1.117.576.160	106.065.753	137.471.054	--	1.361.112.967
Satışların maliyeti	(924.430.194)	(61.378.215)	(112.492.066)	--	(1.098.300.475)
<b>Brüt kar</b>	<b>193.145.966</b>	<b>44.687.538</b>	<b>24.978.988</b>	--	<b>262.812.492</b>
Faaliyet giderleri	(124.790.938)	(9.674.607)	(3.380.786)	--	(137.846.331)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri	87.951.438	7.063.319	(236.460)	--	94.778.297
<b>Faaliyet karı</b>	<b>156.306.466</b>	<b>42.076.250</b>	<b>21.361.742</b>	--	<b>219.744.458</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler giderler	4.902.609	2.205	--	--	4.904.814
Finansal gelirler/giderler	(283.281.609)	40.298.481	(15.030.470)	--	(258.013.598)
<b>Vergi öncesi karı</b>	<b>(122.072.534)</b>	<b>82.376.936</b>	<b>6.331.272</b>	--	<b>(33.364.326)</b>
Dönem vergi gideri	--	(24.250.047)	--	--	(24.250.047)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (-)	(8.329.378)	2.524.997	--	--	(5.804.381)
<b>Net dönem karı</b>	<b>(130.401.912)</b>	<b>60.651.886</b>	<b>6.331.272</b>	--	<b>(63.418.754)</b>

1 Ocak - 31 Aralık 2025	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
<b>Varlıklar ve yükümlülükler</b>					
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
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>15.823.965.808</b>	<b>2.572.151.536</b>	<b>584.812.920</b>	<b>(4.557.652.986)</b>	<b>14.423.277.278</b>
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
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>15.823.965.808</b>	<b>2.572.151.536</b>	<b>584.812.920</b>	<b>(4.557.652.986)</b>	<b>14.423.277.278</b>

**1 Ocak - 31 Mart 2025**

**Diğer bölüm bilgileri:**

**Yatırım harcamaları**

**(giderleri)**

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

	4.116.229	778.246	1.006.969	--	5.901.444
<b>Toplam yatırım harcamaları</b>	<b>4.116.229</b>	<b>778.246</b>	<b>1.006.969</b>	--	<b>5.901.444</b>

Amortisman ve itfa gideri	38.467.783	30.456.462	555.017	--	69.479.262
---------------------------	------------	------------	---------	----	------------

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**4. Nakit ve Nakit Benzerleri**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Kasa	65.555	69.952
Bankalar		
- vadesiz mevduat	575.724.980	94.924.221
- vadesi 3 aydan kısa mevduatlar	461.284	--
Diğer	666	637.105
	<b>576.252.485</b>	<b>95.631.278</b>

31 Mart 2026 itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

**5. Finansal Yatırımlar**

<b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>		<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Enerji Piyasaları İşletim A.Ş.	(*)	50.000	50.000
ALGBE Biyoteknoloji	(*)	350.000	350.000
Diğer		270.122	270.122
Çevrim farkı		1.164.450	1.101.548
<b>Toplam</b>		<b>1.834.572</b>	<b>1.771.670</b>

(\*) %1'den küçük.

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**6. Finansal Borçlar**

<b>Kısa vadeli finansal borçlanmalar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Kısa vadeli krediler		
- TL Krediler	36.129.058	8.835.034
- ABD Doları Krediler	602.073.201	44.997.443
- EURO Krediler	111.394.726	31.451.327
İhraç edilmiş borçlanma araçları ve faizleri	497.680.422	660.180.361
	<b>1.247.277.407</b>	<b>745.464.165</b>

<b>Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Krediler		
- TL Krediler	2.222.756	9.798.536
- ABD Doları Krediler	490.566.095	707.467.336
- EURO Krediler	704.518.717	459.454.024
Finansal kiralama işlerinden borçlar	5.843.832	6.999.371
	<b>1.203.151.400</b>	<b>1.183.719.267</b>

<b>Uzun vadeli finansal borçlanmalar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Uzun vadeli krediler		
- TL Krediler	87.928.852	93.078.741
- ABD Doları Krediler	3.456.569.928	2.128.452.536
- Euro Krediler	531.305.240	1.470.703.025
Finansal kiralama borçları – Euro	4.408.983	5.730.990
	<b>4.080.213.003</b>	<b>3.697.965.292</b>

Finansal borçların yıllık ortalama etkin faiz oranları:  
- 2026: TL %51,92; EUR %7,30 ve USD %9,38

Finansal borçların geri ödeme planlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
1 yıl içerisinde	2.450.428.807	1.929.183.432
1 – 2 yıl arası	867.172.462	512.102.301
2 – 3 yıl arası	889.007.842	349.004.092
3 – 4 yıl arası	536.398.848	79.864.681
4 – 5 yıl arası	597.516.730	151.046.145
5 yıl üzeri	1.190.117.121	2.605.948.073
	<b>6.530.641.810</b>	<b>5.627.148.724</b>

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

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**6. Finansal Borçlar (Devamı)**

Şirket'in 2026 yılı içinde ihraç etmiş olduğu borçlanma araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	Borçlanma Aracı Türü	İhraç tarihi	Vade tarihi	Basit faiz oranı	Nominal Değeri
TRFERCY62610	FinansmanBonosu	06.01.2026	05.06.2026	46,00%	210.000.000
TRFERCY72619	FinansmanBonosu	29.01.2026	10.07.2026	45,00%	79.000.000
TRFERCY82618	FinansmanBonosu	05.03.2026	28.08.2026	46,00%	54.000.000

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

ISIN Kodu	Borçlanma Aracı Türü	İhraç tarihi	Vade tarihi	Basit faiz oranı	Nominal Değeri
TRFERCY52512	FinansmanBonosu	15.01.2025	15.05.2025	50,00%	60.000.000
TRFERCY52520	FinansmanBonosu	06.02.2025	07.05.2025	47,50%	90.000.000
TRFERCY62511	FinansmanBonosu	05.03.2025	03.06.2025	46,50%	85.000.000
TRFERCY62537	FinansmanBonosu	27.03.2025	25.06.2025	52,50%	80.000.000
TRFERCY72510	FinansmanBonosu	04.04.2025	11.07.2025	51,00%	110.000.000
TRFERCY92518	FinansmanBonosu	07.05.2025	04.09.2025	53,00%	175.000.000
TRFERCYE2511	FinansmanBonosu	03.06.2025	01.10.2025	53,00%	140.000.000
TRFERCYE2529	FinansmanBonosu	25.06.2025	27.10.2025	51,00%	120.000.000
TRFERCY12615	FinansmanBonosu	04.09.2025	07.01.2026	50,00%	178.820.000
TRFERCYK2513	FinansmanBonosu	11.07.2025	07.11.2025	52,00%	90.000.000
TRFERCYK2521	FinansmanBonosu	01.08.2025	28.11.2025	50,50%	200.000.000
TRFERCY12623	FinansmanBonosu	01.10.2025	30.01.2026	48,00%	165.000.000
TRFERCY32613	FinansmanBonosu	27.10.2025	06.03.2026	48,50%	143.000.000
TRFERCY42612	FinansmanBonosu	07.11.2025	03.04.2026	48,50%	105.300.000

**7. Ticari Alacaklar ve Borçlar**

<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Alıcılar	1.101.464.364	1.348.255.292
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 22)	2.043.512.759	1.719.813.226
Şüpheli alacaklar	68.790.384	79.552.429
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(68.790.384)	(79.552.429)
Ertelenmiş finansman gelirleri	(11.646.787)	(31.587.629)
	<b>3.133.330.336</b>	<b>3.036.480.889</b>

Şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>2026</b>	<b>2025</b>
<b>Dönem başı, 1 Ocak</b>	<b>79.552.429</b>	<b>75.030.595</b>
Cari dönemde ayrılan karşılıklar	26.372	--
Tahsilatlar ve iptal edilen karşılıklar	(2.240.170)	--
Çevrim farkı	(8.548.247)	3.833.986
<b>Dönem sonu, 31 Mart</b>	<b>68.790.384</b>	<b>78.864.581</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**7. Ticari Alacaklar ve Borçlar (Devamı)**

<b>Uzun vadeli ticari alacaklar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Alacak senetleri (**)	73.242.819	70.731.539
Ertelenmiş finansman gelirleri	(3.218.380)	(4.586.095)
	<b>70.024.439</b>	<b>66.145.444</b>

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

(\*\*) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Bilyapı İnşaat Endüstri Malzemeleri Pazarlama A.Ş.’den (Bilyapı) vadesi geçmiş 73.242.810 TL tutarında alacağı bulunmaktadır. Şirket yönetimi söz konusu alacağın tahsil edilebilir olduğu düşüncesinde olup ekli finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Ticari borçlar	1.937.447.677	1.964.182.558
Borç senetleri	604.781.075	520.939.007
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 22)	30.860.087	19.859.947
Ertelenmiş finansman giderleri	(124.813.504)	(129.281.055)
	<b>2.448.275.335</b>	<b>2.375.700.457</b>

<b>Uzun vadeli ticari borçlar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Ticari borçlar	222.067.855	214.453.803
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 22)	488.184.355	467.035.465
Borç senetleri	505.842.126	578.675.940
Ertelenmiş finansman giderleri	(77.125.984)	(93.063.569)
	<b>1.138.968.352</b>	<b>1.167.101.639</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**8. Diğer Alacaklar ve Borçlar**

<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 27)	3.997.550.635	3.724.756.630
Personelden alacaklar	1.195.752	755.105
Verilen depozito ve teminatlar	670.599	737.274
Diğer çeşitli alacaklar	13.593.297	125.116
	<b>4.013.010.283</b>	<b>3.726.374.125</b>

<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Verilen depozito ve teminatlar	39.724	39.733
	<b>39.724</b>	<b>39.733</b>

<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
İlişkili taraflar ve ortaklara borçlar (Not 22)	48.591.890	48.832.590
Alınan depozito ve teminatlar	1.761.294	1.700.905
Diğer çeşitli borçlar	5.838.152	362.272
	<b>56.191.336</b>	<b>50.895.767</b>

**9. Stoklar**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
İlk madde ve malzeme	335.726.481	297.430.458
Yarı mamuller	98.452.633	36.548.898
Mamüller	246.219.596	114.561.327
Ticari mallar	984.217	1.806.645
Diğer stoklar	99.998	--
	<b>681.482.925</b>	<b>450.347.328</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**10. Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler**

<b>Dönen varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Stoklar için verilen sipariş avansları	429.030.603	456.664.631
Gelecek aylara ait giderler	43.239.168	52.219.526
	<b>472.269.771</b>	<b>508.884.157</b>
<b>Duran varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avanslar	327.008.378	323.356.192
	<b>327.008.378</b>	<b>323.356.192</b>
<b>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Alınan sipariş avansları	169.229.294	232.753.905
Gelecek aylara ait gelirler	36.173	--
	<b>169.265.467</b>	<b>232.753.905</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**11. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

	2026	2025
<b>Dönem başı 1 Ocak</b>	<b>313.746.507</b>	<b>257.830.000</b>
Girişler	--	--
Çıkışlar	--	--
Değer artış/azalış	4.453.183	--
Çevrim farkı	11.220.310	18.609.320
<b>Dönem sonu, 31 Mart</b>	<b>329.420.000</b>	<b>276.439.320</b>

Grup’un yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdakilerden oluşmaktadır;

	31.03.2026	31.03.2025
Palladium Residence	311.990.000	250.000.000
Mersin Yenişehir – Arsa	17.430.000	7.830.000
Çevrim farkı	--	55.916.507
	<b>329.420.000</b>	<b>313.746.507</b>

Yatırım amaçlı Palladium Residence gayrimenkullerin rayiç değeri 10 Mayıs 2026 tarihli SPK lisanslı Focus Global Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. şirketi değerlendirme raporu ile belirlenmiştir. Değerlemede kullanılan yöntem “Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı” yöntemidir.

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**12. Maddi Duran Varlıklar**

	31.12.2025	Girişler	Çıkışlar	Çevrim farkı	Transferler	Değer artışı	31.03.2026
<u>Maliyet Değeri</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	244.998.292	821.423	--	8.713.467	--	--	254.533.182
Binalar	2.408.217.340	--	--	85.502.298	--	--	2.493.719.638
Makine ve Cihazlar	6.596.197.904	724.870	(228.851)	233.857.642	--	2.527.414.981	9.357.966.546
Taşıtlar	76.531.880	--	--	2.717.218	--	--	79.249.098
Mobilya ve Döşemeler	280.638.809	120.877	--	9.928.296	--	--	290.687.982
Yapılmakta olan yatırımlar	13.135.366	905.946	--	472.554	--	--	14.513.866
	<b>9.619.719.591</b>	<b>2.573.116</b>	<b>(228.851)</b>	<b>341.191.475</b>	<b>--</b>	<b>2.527.414.981</b>	<b>12.490.670.312</b>
<u>Birikmiş Amortisman</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(186.016.296)	(1.592.456)	--	(6.633.379)	--	--	(194.242.131)
Binalar	(413.959.636)	(11.969.835)	--	(14.915.247)	--	--	(440.844.718)
Makine ve Cihazlar	(3.163.614.328)	(84.925.077)	164.032	(113.707.996)	--	--	(3.362.083.369)
Taşıtlar	(67.422.827)	(1.122.984)	--	(2.414.245)	--	--	(70.960.056)
Mobilya ve Döşemeler	(261.621.749)	(1.657.319)	--	(9.318.887)	--	--	(272.597.955)
	<b>(4.092.634.836)</b>	<b>(101.267.671)</b>	<b>164.032</b>	<b>(146.989.754)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(4.340.728.229)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>5.527.084.755</b>						<b>8.149.942.083</b>

31 Mart 2026 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.

Grup, 2026 yılında elektrik santralleri, için yeniden değerlendirme yöntemi kullanmayı seçmiştir. Değerleme ve değer düşüklüğü çalışmalarında “gelir indirgeme yöntemi- İNA Analizi uygulanmıştır. Şirket, değerlendirme raporunda kullanılan tahmin ve varsayımlarda önemli değişiklikler beklememektedir. Şirket, gelir indirgeme yönteminde Santrallerin faydalı ömrünüz baz alarak, faydalı ömürün bitişine kadar olan tahmini gelirlerini bugüne indirgemmiştir.

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**12. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)**

	<b>31.12.2024</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Çevrim farkı</b>	<b>Transferler</b>	<b>Değer artışı</b>	<b>31.03.2025</b>
<u>Maliyet Değeri</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	190.715.818	692.569	--	13.796.174	--	--	205.204.561
Binalar	1.356.038.016	--	--	97.874.289	--	--	1.453.912.305
Makine ve Cihazlar	4.735.631.369	--	--	342.171.798	--	--	5.077.803.167
Taşıtlar	60.389.749	91.677	--	4.362.827	--	--	64.844.253
Mobilya ve Döşemeler	228.563.853	73.494	--	16.500.711	--	--	245.138.058
Yapılmakta olan yatırımlar	11.111.894	979.423	--	845.780	--	--	12.937.097
	<b>6.582.450.699</b>	<b>1.837.163</b>	<b>--</b>	<b>475.551.579</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>7.059.839.441</b>
<u>Birikmiş Amortisman</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(146.829.629)	(1.730.484)	--	(10.674.989)	--	--	(159.235.102)
Binalar	(313.952.811)	(6.729.868)	--	(22.960.753)	--	--	(343.643.432)
Makine ve Cihazlar	(2.388.035.831)	(55.057.281)	--	(174.883.010)	--	--	(2.617.976.122)
Taşıtlar	(52.077.790)	(795.779)	--	(3.794.356)	--	--	(56.667.925)
Mobilya ve Döşemeler	(207.242.978)	(2.186.232)	--	(15.055.785)	--	--	(224.484.995)
	<b>(3.108.139.039)</b>	<b>(66.499.644)</b>	<b>--</b>	<b>(227.368.893)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(3.402.007.576)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>3.474.311.660</b>						<b>3.657.831.865</b>

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

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**13. Kullanım Hakkı Varlıkları**

	01.01.2026	İlaveler	Çıkışlar	31.03.2026
Taşıtlar	11.519.426	--	--	11.519.426
Amortisman	(9.789.418)	(355.921)	--	(10.145.339)
<b>Net Değer</b>	<b>1.730.008</b>	(355.921)	--	<b>1.374.087</b>
	01.01.2025	İlaveler	Çıkışlar	31.03.2025
Taşıtlar	11.519.426	--	--	11.519.426
Amortisman	(7.079.212)	(690.430)	--	(7.769.642)
<b>Net Değer</b>	<b>4.440.214</b>	(690.430)	--	<b>3.749.784</b>

**14. Maddi Olmayan Varlıklar**

	31.12.2025	Girişler	Çevrim Farkı	31.03.2026
<u>Maliyet</u>				
Haklar	99.656.519	--	3.510.682	103.167.201
Geliştirme giderleri	78.490.258	5.274.084	2.882.742	86.647.084
	178.146.777	5.274.084	6.393.424	189.814.285
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Haklar	(65.924.789)	(308.404)	(2.319.425)	(68.552.618)
Geliştirme giderleri	(35.582.653)	(2.927.596)	(1.316.625)	(39.826.874)
	(101.507.442)	(3.236.000)	(3.636.050)	(108.379.492)
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>76.639.335</b>			<b>81.434.793</b>
	31.12.2024	Girişler	Çevrim Farkı	31.03.2025
<u>Maliyet</u>				
Haklar	81.608.476	80.254	5.893.813	87.582.543
Geliştirme giderleri	46.081.587	3.984.027	3.504.020	53.569.634
	127.690.063	4.064.281	9.397.833	141.152.177
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Haklar	(52.718.854)	(424.297)	(3.824.028)	(56.967.179)
Geliştirme giderleri	(21.274.768)	(1.864.891)	(1.618.864)	(24.758.523)
	(73.993.622)	(2.289.188)	(5.442.892)	(81.725.702)
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>53.696.441</b>			<b>59.426.475</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**15. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

**15.1 Kısa vadeli karşılıklar:**

<b>Kısa vadeli borç karşılıkları:</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Yasal dava karşılıkları	4.957.184	4.957.184
Maliyet giderleri karşılığı	114.711.448	191.011.566
<b>Toplam</b>	<b>119.668.632</b>	<b>195.968.750</b>

**15.2 Dava ve İhtilaflar**

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

**15.3 Verilen / alınan teminat ve kefaletler:**

**Grup'un almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Alınan kefaletler	9.283.746.327	7.411.750.406
Alınan çek ve senetler	64.737.952	16.069.081
<b>Toplam</b>	<b>9.348.484.279</b>	<b>7.427.819.487</b>

**Grup'un vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:**

<b>Grup tarafından verilen TRİ' ler</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>A-</b> Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	12.616.200.069	13.234.894.008
<b>B-</b> Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	1.256.299.554	885.498.413
<b>C-</b> Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
<b>D-</b> Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		
i- Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	17.732.336	16.694.866
ii- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.090.719.002	1.181.979.469
iii- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
	<b>14.980.950.961</b>	<b>15.319.066.756</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**15. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)**

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

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Teminat mektubu	3.626.806.914	4.429.848.991
Teminat çek ve senedi	115.883.967	46.209.053
Kefalet	2.364.750.892	2.084.172.748
İpotek	8.399.487.000	8.301.066.600
Alacak temliki	474.022.188	457.769.364
	<b>14.980.950.961</b>	<b>15.319.066.756</b>

**16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

<b>Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Personele borçlar	35.080.660	45.760.734
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	22.164.310	13.248.909
<b>Toplam</b>	<b>57.244.970</b>	<b>59.009.643</b>
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Yıllık izin karşılığı	7.733.974	9.256.585
<b>Toplam</b>	<b>7.733.974</b>	<b>9.256.585</b>
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Kıdem tazminatı karşılıkları	126.623.266	128.646.093
<b>Toplam</b>	<b>126.623.266</b>	<b>128.646.093</b>

**Kıdem tazminatı karşılığı:**

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Grup bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 64.949 TL (31 Mart 2025: 46.655 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)**

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Dönem sonu tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 22,5 enflasyon oranı ve % 27,5 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,08 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Mart 2025: 3,13 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:**

	<b>2026</b>	<b>2025</b>
<b>Dönem başı itibarıyla karşılık, 1 Ocak</b>	<b>128.646.093</b>	<b>63.241.216</b>
Çevrim farkı	1.579.050	2.122.529
Dönem içerisindeki artış	937.505	554.583
Aktüeryal	(4.378.009)	5.119.511
Faiz	1.248.176	621.064
Ödemeler (-)	(1.409.549)	(5.482.016)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Mart</b>	<b>126.623.266</b>	<b>66.176.887</b>

**17. Diğer Varlık ve Yükümlülükler**

<b>Diğer dönen varlıklar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Dava gelir tahakkuku (*)	319.803.197	261.449.143
Devreden KDV	75.117.426	30.657.346
Verilen iş avansları	1.154.652	1.235.249
Gelir tahakkukları	463.326	266.389
	<b>396.538.601</b>	<b>293.608.127</b>

(\*) Grup, RES katkı payı anlaşması baz alınarak hesaplanan tutar ile TEİAŞ’ın 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 319.803.197 TL anapara katkı payı tutarını geçmiş dönemlerdeki deneyimine dayanarak ödemeyeceğini beklediğinden konu tutarı gelir tahakkuku olarak hesaplarına yansıtılmıştır.

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**17. Diğer Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)**

Dava gelir tahakkukunun ilgili dönemler itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir.

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
2024	116.155.489	116.155.489
2025	145.293.654	145.293.654
2026	58.354.054	--
	<b>319.803.197</b>	<b>261.449.143</b>

<b>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Ödenecek vergi ve fonlar	22.205.232	1.699.833
Ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	--	34.282.339
Ödenecek KDV	--	6.668.259
Diğer	3.101.605	1.433.230
	<b>25.306.837</b>	<b>44.083.661</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**18. Özkaynaklar****a. Sermaye**

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup kayıtlı sermaye tavanı 3.000.000.000 TL'dir. Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 77.770.481 TL (31 Aralık 2025: 77.770.481 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 77.770.481 adet (31 Aralık 2025: Her biri 1 TL nominal değerli 77.770.481 adet) hisseye bölünmüştür.

Sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2026</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>%</b>
Erciyas Holding A.Ş.	29.616.557	38,08	29.616.557	38,08
Kamil Bilge Erciyas	8.925.000	11,48	8.925.000	11,48
Ahmet Kamil Erciyas	2.447.490	3,14	2.447.490	3,14
Kamil Emre Erciyas	1.175.000	1,51	1.175.000	1,51
Hakime Erciyas	54.750	0,07	54.750	0,07
Geri alınmış paylar (*)	21.446	0,03	21.446	0,03
Diğer (Halka Açık Kısım)	35.530.238	45,69	35.530.238	45,69
<b>Sermaye</b>	<b>77.770.481</b>	<b>100,00</b>	<b>77.770.481</b>	<b>100,00</b>

**(\*) 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 artırımı yoluyla Şirkete toplam 1.172.068.000 TL kaynak sağlama kararı almış ve tahsisli sermaye artırımı doğrultusunda SPK'ya başvuruda bulunmuştur. 31.12.2025 tarihi itibarıyla tahsisli sermaye artırımı yapacak kişilerden 2025 yılında Şirket hesaplarına nakdi olarak toplam 961.068.000 TL' sermaye avansı girişi olmuştur. Geriye kalan 210.098 TL ise 2026 yılında şirket hesaplarına ortaklar tarafından sermaye avansı olarak aktarılmıştır. Sermaye artış süreci devam etmektedir.

**c. Sermaye Düzeltme Farkları**

Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**18. Özkaynaklar (Devamı)**

**d. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Karlar**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Binalar yeniden değerlendirme farkları	754.132.630	754.132.630
Makine-teçhizat ve cihazların yeniden değerlendirme farkları	2.714.694.639	819.133.412
Finansal varlık değer artışı	49.976	49.976
Aktüeryal kayıp/kazanç fonu	(96.445.406)	(99.728.913)
	<b>3.372.431.839</b>	<b>1.473.587.105</b>

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.

**e. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:**

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Yasal yedek akçe	7.662.517	7.662.517
Gayrimenkul satış kazancı istisnası	24.698.295	24.698.295
	<b>32.360.812</b>	<b>32.360.812</b>

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

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

**f. 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.

**g. Sermaye yedekleri**

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

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**19. Niteliklerine göre giderler**

Personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<b>01.01- 31.03.2026</b>	<b>01.01- 31.03.2025</b>
Üretim maliyetine verilen	50.752.227	46.902.292
Genel yönetim gideri	19.528.638	14.899.714
Pazarlama satım dağıtım gideri	8.706.503	6.031.731
	<b>78.987.368</b>	<b>67.833.737</b>

Amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<b>01.01- 31.03.2026</b>	<b>01.01- 31.03.2025</b>
Üretim maliyetine verilen	92.516.142	59.545.926
Genel yönetim gideri	8.622.242	5.870.356
Araştırma ve geliştirme giderleri	3.721.208	4.062.980
	<b>104.859.592</b>	<b>69.479.262</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**20. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dâhil)**

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2026 yılı için %25’dir (2025: %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 (2025: %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.

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 (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

**Bilanço tarihleri itibarıyla, vergi yükümlülüğü detayı aşağıdaki gibidir:**

<b>Finansal durum tablosu vergi karşılığı:</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	--	63.057.430
Peşin ödenen vergiler (-)	--	(38.397.420)
	--	<b>24.660.010</b>
	<b>01.01- 31.03.2026</b>	<b>01.01- 31.03.2025</b>
<b>Kar veya zarar tablosu vergi karşılığı</b>		
Cari dönem vergi gideri	--	(63.057.430)
Ertelenen vergi geliri (gideri)	(9.888.073)	184.367.891
	<b>(9.888.073)</b>	<b>121.310.461</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**20. 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:

<b>Birikmiş geçici farklar</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	552.997.436	571.172.466
Kıdem tazminatı karşılığı	126.623.266	132.739.485
Şüpheli alacak karşılıkları	62.479.853	75.447.635
İzin karşılıkları	7.733.974	9.513.159
Dava karşılık giderleri	4.957.216	5.120.116
Stoklar	(36.573.786)	(49.495.284)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(6.535.377.904)	(3.876.609.058)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(244.566.466)	(231.802.233)
Tahakkuk etmemiş finansman gelir/gideri	(187.074.321)	(192.289.622)
Dava karşılık gelirleri	(319.803.197)	(261.449.143)
Diğer	(12.349.654)	(13.119.550)
	<b>(6.580.953.583)</b>	<b>(3.830.772.029)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	138.249.370	142.793.095
Kıdem tazminatı karşılığı	31.655.805	33.184.850
Şüpheli alacak karşılıkları	15.619.963	18.861.898
İzin karşılıkları	1.933.505	2.378.300
Dava karşılık giderleri	1.239.293	1.280.040
Stoklar	(9.143.435)	(12.373.832)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(1.666.176.451)	(999.049.019)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(45.856.232)	(43.462.929)
Tahakkuk etmemiş finansman gelir/gideri	(46.768.591)	(48.072.427)
Dava karşılık gelirleri	(79.950.810)	(65.362.307)
Diğer	(3.087.448)	(3.279.780)
	<b>(1.662.285.031)</b>	<b>(973.102.111)</b>
Ertelenen vergi varlıkları	188.697.936	198.498.183
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(1.850.982.967)	(1.171.600.294)
<b>Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri, net</b>	<b>(1.662.285.031)</b>	<b>(973.102.111)</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

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

Ertelenen vergi varlık / (yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri, net</b>	<b>2026</b>	<b>2025</b>
Dönem başı, 1 Ocak	(973.102.111)	(591.877.504)
Dönem ertelenmiş vergi geliri (gideri)	(9.888.073)	(5.804.381)
Özkaynak ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi	(632.948.245)	1.279.878
Çevrim farkı	(46.346.602)	(51.031.915)
<b>Dönem sonu, 31 Mart</b>	<b>(1.662.285.031)</b>	<b>(647.433.922)</b>

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Peşin ödenen vergiler	1.590.726	1.437.730
	<b>1.590.726</b>	<b>1.437.730</b>

**21. Pay Başına Kazanç**

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

<b>Pay başına kazanç</b>	<b>01.01- 31.03.2026</b>	<b>01.01- 31.03.2025</b>
Ana ortaklık başına düşen kar/zarar	132.210.754	(68.532.698)
Nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	77.770.481	77.770.481
<b>Hisse başına kazanç</b>	<b>1,7000</b>	<b>(0,8812)</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**22. İlişkili Taraf Açıklamaları**

**a) İlişkili Kuruluşlar ve Ortaklardan Alacaklar**

<i>Ticari alacaklar</i>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	1.942.038.812	1.640.443.991
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	36.160.614	36.156.150
Tosçelik Spiral A.Ş. - Erciyas A.Ş. Adi Ortaklığı	19.573.388	36.484.647
Glober Lojistik A.Ş.	3.656.984	4.573.793
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	42.058.107	2.144.787
Diğer	24.854	9.858
	<b>2.043.512.759</b>	<b>1.719.813.226</b>

<i>Diğer alacaklar</i>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Erciyas Holding A.Ş.	3.708.047.309	3.373.075.659
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	282.663.692	347.754.184
Argaios Turizm Yatçılık A.Ş.	3.100.851	2.102.353
Kamil Emre Erciyas	585.426	18.731
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	737.930	--
Diğer	2.415.427	1.805.703
	<b>3.997.550.635</b>	<b>3.724.756.630</b>

**b) İlişkili Kuruluşlara ve Ortaklara Borçlar**

<i>Kısa vadeli ticari borçlar</i>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	15.861.946	--
Peri Partners Hab. Bil. Hiz. San. Tic. A.Ş.	14.961.436	19.824.542
Diğer	36.705	35.405
	<b>30.860.087</b>	<b>19.859.947</b>

<i>Uzun vadeli ticari borçlar</i>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	488.184.355	467.035.465
	<b>488.184.355</b>	<b>467.035.465</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**22. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)**

<i><b>Diğer borçlar</b></i>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	37.563.329	--
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	7.185.786	3.811.372
Erciyas Holding A.Ş.	3.842.775	--
Erciyas Enerji A.Ş.	--	61.817
Kamil Emre Erciyas	--	13.391.652
	<b>48.591.890</b>	<b>17.264.841</b>

**c) İlişkili taraflara yapılan satışlar**

<i><b>Satışlar – Hizmet, faiz vb</b></i>	<b>01.01- 31.03.2026</b>	<b>01.01- 31.03.2025</b>
Erciyas Holding A.Ş.	5.019.514	349.043.928
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	10.215.134	63.883.330
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	321.743	5.896.492
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	113.990	4.127.508
Diğer	168.313	353.081
	<b>15.838.694</b>	<b>423.304.339</b>

**d) İlişkili taraflardan alımlar**

<i><b>Alımlar – Hizmet, faiz vb</b></i>	<b>01.01- 31.03.2026</b>	<b>01.01- 31.03.2025</b>
Erciyas Holding A.Ş.	34.499.872	12.522.861
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	12.888.029	--
Glober Lojistik A.Ş.	1.799.991	1.397.344
	<b>49.187.892</b>	<b>13.920.205</b>

**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 7.010.792 TL'dir (31 Mart 2025: 5.586.373 TL).

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

---

**23. 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.

<u>Net borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:</u>	<u>31.03.2026</u>	<u>31.12.2025</u>
Finansal borçlar	6.530.641.810	5.627.148.724
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(576.252.485)	(95.631.278)
<b>Net borç</b>	<b>5.954.389.325</b>	<b>5.531.517.446</b>
<b>Toplam özkaynak</b>	<b>5.893.348.193</b>	<b>3.534.949.933</b>
<b>Net borç / Toplam sermaye oranı</b>	<b>101,04%</b>	<b>156,48%</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

---

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

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

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)**

**a. Kredi risk yönetimi (devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	<b>Alacaklar</b>				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>31.03.2026</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)</b>	<b>2.043.512.759</b>	<b>1.159.842.016</b>	<b>3.997.550.635</b>	<b>15.499.372</b>	<b>576.186.930</b>
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)</b>	2.043.512.759	1.159.842.016	3.997.550.635	15.499.372	576.186.930
<b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)</b>	--	--	--	--	--
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	68.790.384	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(68.790.384)	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	--	--	--	--	--

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

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

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

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)**

**a. Kredi risk yönetimi (devamı)**

	<b>Alacaklar</b>				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>31.12.2025</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)</b>	<b>1.719.813.226</b>	<b>1.382.813.107</b>	<b>3.724.756.630</b>	<b>1.657.228</b>	<b>95.561.326</b>
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)</b>	1.719.813.226	1.382.813.107	3.724.756.630	1.657.228	95.561.326
<b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)</b>	--	--	--	--	--
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	79.552.429	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(79.552.429)	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	--	--	--	--	--

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**23. 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.

<b>31.03.2026</b>	<b>Sözleşme</b>					
<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</b>	<b>Üç aydan kısa (I)</b>	<b>3-12 ay arası (II)</b>	<b>1-5 yıl arası (III)</b>	<b>5 yıldan uzun (IV)</b>
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Banka kredileri	6.520.388.995	7.833.367.482	1.619.805.526	975.206.998	4.766.437.526	471.917.432
Finansal kiralama yükümlülükleri	10.252.815	11.441.639	21.179	6.694.521	4.725.939	--
Ticari borçlar	3.587.243.687	3.712.057.191	3.129.089.081	--	582.968.110	--
Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)	56.191.336	56.191.336	56.191.336	--	--	--
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>10.174.076.833</b>	<b>11.613.057.648</b>	<b>4.805.107.122</b>	<b>981.901.519</b>	<b>5.354.131.575</b>	<b>471.917.432</b>
<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 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

---

**23. 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.

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Döviz cinsinden varlıklar	5.492.687.820	4.672.938.898
Döviz cinsinden yükümlülükler	(3.514.830.075)	(4.045.257.595)
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>1.977.857.745</b>	<b>627.681.303</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)**

**c1. Kur riski (devamı)**

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

<b>31 Mart 2026 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu</b>	<b>TL</b>	<b>EUR</b>	<b>DİĞER</b>	<b>TL Karşılığı</b>
1. Ticari alacaklar	1.774.871.243	20.042.826	63.577.125	64.462.398
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	30.737.226	301.723	42.827	1.040.351
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	2.527.830.863	846.820	14.368.600	58.250.753
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	<b>4.333.439.332</b>	<b>21.191.369</b>	<b>77.988.552</b>	<b>123.753.502</b>
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)	<b>4.333.439.332</b>	<b>21.191.369</b>	<b>77.988.552</b>	<b>123.753.502</b>
10. Ticari Borçlar	870.704.139	13.156.961	381.847	34.751.217
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	93.633.996	1.575.607	-	3.920.934
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	<b>964.338.135</b>	<b>14.732.568</b>	<b>381.847</b>	<b>38.672.151</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	634.213.814	22.816.650	-	40.519.047
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	<b>634.213.814</b>	<b>22.816.650</b>	-	<b>40.519.047</b>
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	<b>1.598.551.949</b>	<b>37.549.218</b>	<b>381.847</b>	<b>79.191.198</b>
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)	<b>2.734.887.383</b>	<b>(16.357.849)</b>	<b>77.606.705</b>	<b>44.562.304</b>
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	207.056.520	(17.204.669)	63.238.105	(13.688.449)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)**

**c1. Kur riski (devamı)**

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)	<b>3.770.032.804</b>	<b>17.875.564</b>	<b>1.026.689</b>	<b>4.672.938.898</b>
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)	<b>3.770.032.804</b>	<b>17.875.564</b>	<b>1.026.689</b>	<b>4.672.938.898</b>
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)	<b>800.354.520</b>	<b>12.748.078</b>	<b>376.127</b>	<b>1.443.911.976</b>
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)	<b>1.133.094.685</b>	<b>29.101.245</b>	-	<b>2.601.345.619</b>
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	<b>1.933.449.205</b>	<b>41.849.323</b>	<b>376.127</b>	<b>4.045.257.595</b>
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)	<b>1.836.583.599</b>	<b>(23.973.759)</b>	<b>650.562</b>	<b>627.681.303</b>
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 varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

**23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)**

**c1. Kur riski (devamı)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31.03.2026

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL kurunun USD karşısında % 10 değişmesi halinde:		
1- TL net varlık/yükümlülüğü	(273.488.738)	273.488.738
2- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>3- TL net etki (1+2)</b>	<b>(273.488.738)</b>	<b>273.488.738</b>
EUR'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	83.463.634	(83.463.634)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>6- EUR net etki (4+5)</b>	<b>83.463.634</b>	<b>(83.463.634)</b>
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(7.760.671)	7.760.671
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>9- Diğer Varlıkları Net etki (7+8)</b>	<b>(7.760.671)</b>	<b>7.760.671</b>
<b>Toplam</b>	<b>(197.785.775)</b>	<b>197.785.775</b>

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 (-)	--	--
<b>3- TL net etki (1+2)</b>	<b>(183.658.360)</b>	<b>183.658.360</b>
EUR'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	120.955.286	(120.955.286)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>6- EUR net etki (4+5)</b>	<b>120.955.286</b>	<b>(120.955.286)</b>
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(65.056)	65.056
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>9- Diğer Varlıkları Net etki (7+8)</b>	<b>(65.056)</b>	<b>65.056</b>
<b>Toplam</b>	<b>(62.768.130)</b>	<b>62.768.130</b>

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)**

---

**23. 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.

**24. 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.

**25. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Yoktur.

