

**ERCIYAS ÇELİK BORU
SANAYİ A. Ş.
30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR**

**ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN
SINIRLI DENETİM RAPORU**



**Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Genel Kurulu'na**

Giriş

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. ve ("Şirket") Bağlı Ortaklıkları'nın ("Grup") 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait ilgili ara dönem özet konsolide kar veya zarar tablosu, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, ara dönem özet konsolide özkaynak değişim tablosu ve özet konsolide nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Konsolide Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Dikkat Çekilen Husus

Aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz;

Dipnot 17'de açıklandığı gibi, Grup, RES katkı payı anlaşması baz alınarak hesaplanan tutar ile TEİAŞ'nin hesapladığı katkı payları arasında fark olması sebebiyle 2015-2021 yıllarına ilişkin açmış olduğu davaları kazanmış ve tahsil etmiştir. Geçmiş davaların kazanılması dikkate alınarak, Grup 2024-2026 yıllarına ilişkin 358.184.511 TL anapara katkı payı tutarını geçmiş dönemlerdeki deneyimine dayanarak tahsil edeceği beklediğinden konu tutarı gelir tahakkuku olarak hesaplarına yansıtılmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 23.02.2026 tarihli toplantısında Erciyas Holding A.Ş., Ahmet Kamil ERCİYAS ve Kamil Emre ERCİYAS tahsisli sermaye artırımını yoluyla Şirkete toplam 1.172.068.000 TL kaynak sağlama kararı almış ve tahsisli sermaye artırımını doğrultusunda SPK'ya başvuruda bulunmuştur. Şirket hesaplarına nakdi olarak toplam 1.172.068.000 TL sermaye avansı girişi tamamlanmıştır. Rapor imza tarihi itibarıyla sermaye artış süreci devam etmektedir.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İstanbul, 17/08/2026
IRFAN BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

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

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

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



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş ABD\$	Bağımsız Denetimden Geçmiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmiş TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş TL
VARLIKLAR	Not	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	3.025.661	2.231.128	140.859.950	95.631.278
Finansal Yatırımlar	5	-	-	-	-
Ticari Alacaklar		71.804.250	70.842.696	3.342.854.039	3.036.480.889
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,27	50.042.409	40.124.147	2.329.729.355	1.719.813.226
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	21.761.841	30.718.549	1.013.124.684	1.316.667.663
Diğer Alacaklar		95.111.407	86.938.268	4.427.921.064	3.726.374.125
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8	95.059.425	86.900.531	4.425.501.037	3.724.756.630
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	51.982	37.737	2.420.027	1.617.495
Stoklar	9	10.069.793	10.506.840	468.800.220	450.347.328
Peşin Ödenmiş Giderler	10	19.772.887	11.872.535	920.528.732	508.884.157
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	25	11.448	33.543	532.963	1.437.730
Diğer Dönen Varlıklar	17	11.846.115	6.850.032	551.497.068	293.608.127
Toplam Dönen Varlıklar		211.641.561	189.275.042	9.852.994.036	8.112.763.634
Duran Varlıklar					
Ticari Alacaklar	7	1.613.343	1.543.208	75.109.345	66.145.444
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	1.613.343	1.543.208	75.109.345	66.145.444
Diğer Alacaklar	8	853	927	39.712	39.733
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	853	927	39.712	39.733
Finansal Yatırımlar	5	41.334	41.334	1.924.309	1.771.670
- İştirakler		41.334	41.334	1.924.309	1.771.670
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	7.422.030	7.319.871	345.533.227	313.746.507
Maddi Duran Varlıklar	12	169.861.710	128.949.794	7.907.928.895	5.527.084.755
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	22.366	40.362	1.041.251	1.730.008
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	1.876.540	1.788.036	87.362.507	76.639.335
Peşin Ödenmiş Giderler	10	10.869.229	7.544.070	506.018.043	323.356.192
Toplam Duran Varlıklar		191.707.405	147.227.602	8.924.957.289	6.310.513.644
TOPLAM VARLIKLAR		403.348.966	336.502.644	18.777.951.325	14.423.277.278

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

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.



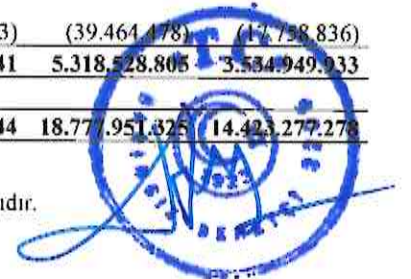
ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş ABD\$	Bağımsız Denetimden Geçmiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmiş TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş TL
KAYNAKLAR	Not	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	28.308.323	17.392.071	1.317.896.808	745.464.165
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	39.144.005	27.616.793	1.822.353.067	1.183.719.267
Ticari Borçlar		38.412.573	55.426.341	1.788.301.178	2.375.700.457
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,27	531.436	463.343	24.741.056	19.859.947
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	37.881.137	54.962.998	1.763.560.122	2.355.840.510
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	3.120.062	1.376.726	145.254.798	59.009.643
Diğer Borçlar		1.306.984	1.187.425	60.846.771	50.895.767
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8	1.250.365	1.139.290	58.210.868	48.832.590
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	56.619	48.135	2.635.903	2.063.177
Ertelenmiş Gelirler	10	4.339.265	5.430.271	202.014.916	232.753.905
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	25	-	575.331	-	24.660.010
Kısa Vadeli Karşılıklar		3.745.023	4.788.015	174.349.920	205.225.335
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	257.686	215.961	11.996.597	9.256.585
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	3.487.337	4.572.054	162.353.323	195.968.750
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	438.624	1.028.495	20.420.184	44.083.661
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		118.814.859	114.821.468	5.531.437.642	4.921.512.210
Uzun Vadeli Yükümlülükler					
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	109.165.360	86.275.475	5.082.204.251	3.697.965.292
Ticari Borçlar		24.037.709	27.229.095	1.119.077.946	1.167.101.639
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,27	11.029.759	10.896.183	513.491.533	467.035.465
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	13.007.950	16.332.912	605.586.413	700.066.174
Uzun Vadeli Karşılıklar					
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	1.904.316	3.001.381	88.655.622	128.646.093
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	35.185.126	22.702.984	1.638.047.059	973.102.111
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		170.292.511	139.208.935	7.927.984.878	5.966.815.135
Özkaynaklar					
Ödenmiş Sermaye	18	36.215.604	36.215.604	77.770.481	77.770.481
Sermaye Düzeltme Farkları		-	-	1.320.024.099	1.320.024.099
Sermaye Avansları		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 Kontrolle Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(71.158.161)	(71.158.161)	(3.312.775.301)	(3.050.002.444)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	18	74.374.656	40.567.222	3.038.865.287	1.473.587.105
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	3.232.969.925	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		39.932.739	49.539.147	31.997.329	437.833.012
Dönem Net (Zararı)/ Karı		(6.137.817)	(10.154.354)	(272.919.116)	(405.835.683)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		115.089.290	82.886.564	5.357.993.283	3.552.708.769
Kontrol gücü olmayan paylar		(847.694)	(414.323)	(39.464.478)	(14.758.836)
Toplam Özkaynaklar		114.241.596	82.472.241	5.318.528.805	3.534.949.933
TOPLAM KAYNAKLAR		403.348.966	336.502.644	18.777.951.325	14.423.277.278

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

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.



ERCİVAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

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

	Sınırlı Denetimden Geçmiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL
Kar veya Zarar Kısım	Not	01.01.- 30.06.2026	01.04.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2026	01.04.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2026
Heslat	19	51.538.098 (40.671.989)	28.809.160 (22.608.501)	95.359.088 (74.531.759)	57.707.697 (44.150.342)	2.291.650.643 (1.808.487.184)
Satışların Maliyeti (-)	19					
Brüt Kar						
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	10.866.109 (4.434.238)	6.200.659 (2.371.413)	20.827.329 (3.198.270)	13.557.355 (1.683.209)	483.163.459 (197.169.177)
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)	20					
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	20					
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22					
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22					
Esas Faaliyet Karı						
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	871.315 441.558	(236.575) 175.425	6.756.537 299.267	677.920 163.589	38.743.177 19.633.955
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	23	-	-	-	-	-
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı						
Finansman Gelirleri	24	1.312.873 8.116.394	(61.150) (1.367.512)	7.055.804 22.368.284	841.509 11.774.356	58.377.132 360.896.895
Finansman Giderleri (-)	24					
Vergi Öncesi (Zararı)/Karı						
Vergi Gideri/Geliri						
- Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	25					
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	25					
Dönem (Zararı)/ Karı						
Dönem karının dağılımı						
Kontrol gücü olmayan paylar						
Ana Ortaklık payları						
Pay Başına Kazanç	26					

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

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL
Diğer Kapsamlı Gelir Kısım	01.01.- 30.06.2026	01.04.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	01.04.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2025	01.04.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2026	01.04.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	01.04.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2025	01.04.- 30.06.2025
Dönem (Zararı)/ Karı	(6.571.691)	(9.256.878)	(2.429.681)	(704.068)	(292.211.400)	(409.260.608)	(93.079.950)	(29.661.196)				
Diğer Kapsamlı Gelirler/ (Giderler):												
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	33.807.434	(9.061.221)	(412.936)	(414.003)	1.565.278.182	(333.566.552)	(21.971.145)	(3.839.633)				
Aktüeryal kayıp/kazanç	(49.563)	(263.616)	(550.581)	(552.004)	(13.814.483)	(18.192.492)	(29.294.860)	(5.119.511)				
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme (azalışları)/ artışları	45.126.142	(11.818.011)	--	--	2.100.852.042	(426.562.928)	--	--				
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(11.269.145)	3.020.406	137.645	138.001	(521.759.377)	111.188.868	7.323.715	1.279.878				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	845	480	96.248	107.048	299.512.090	168.007.772	452.501.664	257.088.583				
Yabancı para çevrim farkları	845	480	96.248	107.048	299.512.090	168.007.772	452.501.664	257.088.583				
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	33.808.279	(9.060.741)	(316.688)	(306.955)	1.864.790.272	(165.558.780)	430.530.519	253.248.950				
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	27.236.588	(18.317.619)	(2.746.369)	(1.011.023)	1.572.578.872	(574.819.388)	337.450.569	223.587.754				
Toplam Kapsamlı Gelir dağılımı												
Kontrol gücü olmayan paylar	(433.874)	(86.058)	(198.813)	(340.276)	(21.705.642)	(5.647.256)	(8.026.886)	2.033.266				
Akta-ortaklık payı	27.670.462	(18.231.561)	(2.547.556)	(670.747)	1.594.284.514	(569.172.132)	345.477.455	221.554.488				

Ekli dipnotlar bu ara dönem özeti finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzenleme farkları	Sermaye Avansları	Geri alınmış paylar	Sermaye Yedekleri	Paylara Primitif İlişkin Primitif Yedekleri	Ortak kontrolde tahli teşebbüs veya işletme birleşmesi etkisi			Fayda Planları			Yeniden Değerleme Artışları/ (Azalışları)			Yabancı para çevrim farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler			Gecmiş Yıllar Karları/ (Zararları)			Dönem Net Karı/ (Zararı)	Alt Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
							Ortak kontrolde tahli teşebbüs veya işletme birleşmesi etkisi	Fayda Planları	Yeniden Değerleme Artışları/ (Azalışları)	Yabancı para çevrim farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Gecmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Dönem Net Karı/ (Zararı)	Alt Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar		Toplam Özkaynaklar									
01 Ocak 2024 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	-	(1.188.000)	25.761.618	13.886.025	(513.359.098)	(52.285.184)	438.522.175	1.804.994.691	22.071.796	419.555.360	3.584.330.631	(30.599.467)	3.553.731.164											
Kontrol gücü elçiyen pay sahipleriyle yapılan işlemler	-	-	-	-	-	-	(2.498.840.548)	-	-	-	-	-	-	-	(2.498.840.548)											
Yabancılar transferi	-	-	-	(827.876)	-	-	-	-	-	-	10.289.016	18.277.652	(28.566.668)	-	(827.876)											
Toplam kapsamlı gelir/giderler	-	-	-	-	-	-	(65.863.263)	(21.971.145)	-	522.800.841	-	-	(85.648.430)	350.318.203	(12.867.434)											
30 Haziran 2025 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	-	(2.015.876)	25.761.618	13.886.025	(3.078.062.909)	(74.256.329)	438.522.175	2.328.795.532	32.360.812	437.833.012	(85.648.430)	1.434.970.210	(38.626.353)	1.396.343.857										
01 Ocak 2026 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	961.068.000	(2.015.876)	25.761.618	13.886.025	(3.050.002.444)	(99.728.913)	1.573.316.018	2.668.271.620	32.360.812	437.833.012	(405.835.683)	3.552.708.769	(17.758.836)	3.534.949.933										
Yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(405.835.683)	-	-	-										
Sermaye avansındaki artış (*)	-	-	211.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	211.000.000	-	211.000.000										
Toplam kapsamlı gelir/giderler	-	-	-	-	-	-	(252.772.857)	(10.360.862)	1.575.639.044	564.698.305	-	-	(272.919.116)	1.594.284.514	(21.705.642)	1.572.578.872										
30 Haziran 2026 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	1.172.068.000	(2.015.876)	25.761.618	13.886.025	(3.312.775.301)	(110.089.775)	3.148.955.062	3.232.969.925	32.360.812	31.997.329	(272.919.116)	5.357.993.283	(39.464.478)	5.318.528.805										

* Şirket ortakları tarafından Tahsisli Sermaye Artırımı için verilmiş tutardır.

Ekli çizimlerde bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
Vergi öncesi dönem karı/ (zararı)	(262.432.404)	(46.566.977)
<u>Dönem net karı/ (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u>		
- Amortisman ve İtfa Gideri ile ilgili düzeltmeler	213.644.894	143.118.637
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılması ile ilgili düzeltmeler	(156.428)	(65.265)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	6.998.486	(1.014.259)
- Şüpheli alacak karşılığı ile ilgili düzeltmeler	(3.964.871)	(3.249.657)
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile ilgili düzeltmeler	(4.542.518)	-
- Kazanılmamış Finansman (Geliri)/Giderleri ile ilgili düzeltmeler	5.144.169	(45.887.808)
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili düzeltmeler	40.002.890	717.178.400
- Faiz Giderleri ile ilgili düzeltmeler	357.520.920	269.914.334
- Faiz Gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(2.537.005)	(19.093.609)
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı	349.678.133	1.014.333.796
<u>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</u>		
- Stoklardaki değişim	(18.452.892)	21.250.381
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(609.916.129)	(285.057.371)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	325.468.944	(119.049.242)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(700.744.407)	1.194.198.006
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(836.082.984)	(287.176.575)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	51.337.177	204.728.571
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	(718.829.313)	257.217.908
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9.378.278	79.558.137
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(1.200.012)	(2.103.861.135)
İşletme Sermayesindeki Değişim Sonrası Faaliyet (Zararı)/ Karı	(2.149.363.205)	(23.857.524)
<u>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:</u>		
- Vergi ödemeleri/ iadeleri	(23.755.243)	(13.206.092)
- Ödenen kıdem tazminatı	(65.481.842)	(7.711.654)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışlar	(2.238.600.290)	(44.775.270)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
- Maddi duran varlık alımları	(19.137.056)	(13.948.440)
- Maddi olmayan varlık alımları	(10.700.945)	(9.190.223)
- Satılan duran varlıklardan elde edilen nakit	222.548	65.265
- Maddi duran varlıklar için verilen avanslar	(16.914.894)	(47.768.341)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları	(46.530.347)	(70.841.739)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
- Sermaye avansından kaynaklanan nakit girişleri	211.000.000	--
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	4.094.414.079	1.166.796.446
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(1.469.937.498)	(1.437.422.819)
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	410.024.521	990.466.717
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	(568.396.987)	(660.634.930)
- Ödenen faiz	(357.520.920)	(269.914.334)
- Alınan faiz	2.537.005	19.093.609
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	2.322.120.200	(191.615.311)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	36.989.563	(307.232.320)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	8.239.109	55.000.105
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış)	45.228.672	(252.232.215)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	95.631.278	428.688.272
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	140.859.950	176.456.057

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.



ERCIYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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’te 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.

Şirket 20.05.2026 tarihli yönetim kurulu kararı ile, Mersin Fabrikası’nın üretim faaliyetlerinin, piyasa koşullarında oluşabilecek olumlu gelişmeler doğrultusunda ileride yeniden değerlendirilmek üzere belirsiz süreyle tamamen durdurmuş olup ihtiyaç fazlası personeli için 4857 sayılı İş Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, İşkur ve ilgili resmî kurumlar nezdinde gerekli toplu işçi çıkarma süreçlerini başlatmıştır.

Üretiminin büyük bir bölümünü yurt dışı projelere yönelik gerçekleştiren Şirket’in projelerdeki yükümlülüğü boru üretimine dair olup boru döşeme ve inşaatı yükümlülüğü alınmamaktadır. Şirket, 2016 yılında T.C. Ekonomi Bakanlığı sahipliğinde uygulamaya konulan Turquality programına dahil olarak, sektöründe bu konuda adım atan ilk spiral çelik boru üreticisidir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 350’dir (31.12.2025: 460).

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır.

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

Konsolidasyona dahil edilen şirketler:

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

Şirket ünvanı	Faaliyet Alanı	2026	2025
		İştirak Oranı	
Briza Rüzgar Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Enerji Sektörü	%100	%100
Erciyas Rail Raylı Ulaşım Araçları San. A.Ş. (*)	Vagon Sektörü	%20	%20
Erciyas Rail Ulaşım Araçları San. A.Ş. (*)	Vagon Sektörü	%56	%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 tutma veya görevden alma gücüne sahip olunması nedeniyle Erciyas Vagon konsolidasyona dahil edilmiştir.



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

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 imalatları, basınçlı ve basınçsız metal kapların imalatı ve montajı ile tesis ve inşaat taahhütleri ile hyperloop teknolojisine ilişkin basınçlı/basınçsız kap, içi ray döşeli boru, vakumlu tüp, iletken ray ve yolcu/yük kapsülü üretimi amacıyla 29.02.2024 tarihinde kurulmuştur.

Erciyas Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.

Rapor tarihi itibarıyla, şirket henüz faaliyete geçmemiştir.

Grup’un iştirak, 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.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 17 Ağustos 2026 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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.

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

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbestirler. 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.

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

Enflasyon muhasebesi

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

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

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



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Geçerli para birimi değişikliği

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

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

Sunum para birimine çevrim

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

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

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

Karşılaştırmalı Bilgiler

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



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

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

2.3 Finansal Raporlama Standartlarındaki Değişiklikler

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”)/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup’un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Doğaya Bağlı Elektrikle Dayanan Sözleşmeler
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11
 - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması
 - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar
 - Finansal Tablo Dışı Bırakmaya İlişkin Kazanç ya da Kayıplar
 - TFRS 9 Finansal Araçlar - Kira Yükümlülüğünün Kiracı Tarafından Finansal Tablo Dışı Bırakılması ile İşlem Fiyatı
 - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar - “Fili vekilin” belirlenmesi
 - TMS 7 Nakit Akış Tablosu - Maliyet yöntemi

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

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 17 - Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TFRS 18 - Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
- TFRS 19 - Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı
- TMS 21 Değişiklikleri - Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim
- UFRS 20 - Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı
- UMS 28 Değişiklikleri - İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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



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

2.4 Konsolidasyon İlkeleri ve Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 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, 30 Haziran 2026 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 bulunan tüzel kişiler ilişkili kuruluşlar olarak düşünülmüş ve dikkate alınmıştır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili 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
30 HAZİRAN 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)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

2.6 İşletme Birleşmeleri

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

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

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



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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 - 30 Haziran 2026	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Satış gelirleri	2.037.267.989	145.552.177	108.830.477	--	2.291.650.643
Satışların maliyeti	(1.572.695.510)	(139.127.848)	(96.663.826)	--	(1.808.487.184)
Brüt kar	464.572.479	6.424.329	12.166.651	--	483.163.459
Faaliyet giderleri	(428.559.155)	(44.339.785)	(8.637.227)	3.331.776	(478.204.391)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri, net	54.579.850	(14.326.547)	(602.903)	(5.866.291)	33.784.109
Faaliyet karı	90.593.174	(52.242.003)	2.926.521	(2.534.515)	38.743.177
Yatırım faaliyetlerinden gelirler, net	19.633.955	--	--	--	19.633.955
Finansal gelirler/giderler, net	(271.268.748)	(14.925.048)	(37.150.255)	2.534.515	(320.809.536)
Vergi öncesi karı	(161.041.619)	(67.167.051)	(34.223.734)	--	(262.432.404)
Dönem vergi gideri	--	--	--	--	--
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (-)	(36.298.525)	(3.467.394)	9.986.923	--	(29.778.996)
Net dönem karı	(197.340.144)	(70.634.445)	(24.236.811)	--	(292.211.400)

1 Ocak - 30 Haziran 2026	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Varlıklar ve yükümlülükler					
Bölüm varlıkları	9.611.591.737	650.330.799	588.535.840	(415.255.989)	10.435.202.387
İştirakler	4.565.569.086	1.063.924	125.000	(4.564.833.701)	1.924.309
Duran varlıklar	4.201.671.769	4.118.639.659	20.513.201	--	8.340.824.629
Toplam varlıklar	18.378.832.592	4.770.034.382	609.174.041	(4.980.089.690)	18.777.951.325
Bölüm yükümlülükleri	10.810.942.219	2.398.650.457	665.085.740	(415.255.896)	13.459.422.520
Özkaynaklar	7.567.890.373	2.371.383.925	(55.911.699)	(4.564.833.794)	5.318.528.805
Toplam yükümlülükler	18.378.832.592	4.770.034.382	609.174.041	(4.980.089.690)	18.777.951.325

1 Ocak - 30 Haziran 2026

Diğer bölüm bilgileri:

Yatırım harcamaları (giderleri)

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	28.189.632	812.068	836.301	--	29.838.001
Toplam yatırım harcamaları	28.189.632	812.068	836.301	--	29.838.001

Amortisman ve itfa gideri	137.007.028	75.240.637	1.397.229		213.644.894
---------------------------	-------------	------------	-----------	--	-------------



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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 – 30 Haziran 2025	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Satış gelirleri	2.881.945.690	212.451.433	470.072.863	--	3.564.469.986
Satışların maliyeti	(2.346.576.428)	(127.213.809)	(312.165.706)	--	(2.785.955.943)
Brüt kar	535.369.262	85.237.624	157.907.157	--	778.514.043
Faaliyet giderleri	(331.701.102)	(20.124.608)	(8.235.888)	2.747.202	(357.314.396)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri	(188.129.224)	15.669.128	(207.867)	4.023.935	(168.644.028)
Faaliyet karı	15.538.936	80.782.144	149.463.402	6.771.137	252.555.619
Yatırım faaliyetlerinden gelirler giderler	10.665.328	521.107	--	--	11.186.435
Finansal gelirler/giderler	(187.357.563)	38.903.108	(155.083.439)	(6.771.137)	(310.309.031)
Vergi öncesi karı	(161.153.299)	120.206.359	(5.620.037)	--	(46.566.977)
Dönem vergi gideri	--	(38.007.803)	--	--	(38.007.803)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (-)	2.540.045	(11.045.215)	--	--	(8.505.170)
Net dönem karı	(158.613.254)	71.153.341	(5.620.037)	--	(93.079.950)

1 Ocak - 31 Aralık 2025	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Varlıklar ve yükümlülükler					
Bölüm varlıkları	8.415.612.264	1.165.938.288	327.420.263	(924.465.554)	8.984.505.261
İştirakler	1.464.650.400	804.958	--	(1.464.309.650)	1.145.708
Duran varlıklar	2.075.041.469	1.697.633.509	13.163.123	--	3.785.838.101
Toplam varlıklar	11.955.304.133	2.864.376.755	340.583.386	(2.388.775.204)	12.771.489.070
Bölüm yükümlülükleri	8.635.022.921	1.128.486.269	378.724.270	(924.465.554)	9.217.767.906
Özkaynaklar	3.320.281.212	1.735.890.486	(38.140.884)	(1.464.309.650)	3.553.721.164
Toplam yükümlülükler	11.955.304.133	2.864.376.755	340.583.386	(2.388.775.204)	12.771.489.070

1 Ocak - 30 Haziran 2025

Diğer bölüm bilgileri:

Yatırım harcamaları (giderleri)

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	15.704.938	4.010.254	3.423.471	--	23.138.663
Toplam yatırım harcamaları	15.704.938	4.010.254	3.423.471	--	23.138.663

Amortisman ve itfa gideri	78.717.961	63.131.008	1.269.668	--	143.118.637
---------------------------	------------	------------	-----------	----	-------------



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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

	30.06.2026	31.12.2025
Kasa	45.018	69.952
Bankalar		
- vadesiz mevduat	140.316.187	94.924.221
- vadesi 3 aydan kısa mevduatlar	498.745	--
Diğer	--	637.105
	140.859.950	95.631.278

5. Finansal Yatırımlar

Uzun vadeli finansal yatırımlar	30.06.2026	31.12.2025
Enerji Piyasaları İşletim A.Ş. (*)	50.000	50.000
ALGBE Biyoteknoloji (*)	350.000	350.000
Diğer	270.122	270.122
Çevrim farkı	1.254.187	1.101.548
Toplam	1.924.309	1.771.670

(*) %1'den küçük.



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

6. Finansal Borçlar

Kısa vadeli finansal borçlanmalar	30.06.2026	31.12.2025
Kısa vadeli krediler		
- TL Krediler	96.802.345	8.835.034
- ABD Doları Krediler	891.806.470	44.997.443
- EURO Krediler	58.404.490	31.451.327
Çıkarılmış tahvillerin anapara taksitleri ve faizleri	270.883.503	660.180.361
	1.317.896.808	745.464.165
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	30.06.2026	31.12.2025
Krediler		
- TL Krediler	26.240.549	9.798.536
- ABD Doları Krediler	1.125.824.851	707.467.336
- EURO Krediler	664.253.102	459.454.024
Finansal kiralama işlerinden borçlar	6.034.565	6.999.371
	1.822.353.067	1.183.719.267
Uzun vadeli finansal borçlanmalar	30.06.2026	31.12.2025
Uzun vadeli krediler		
- TL Krediler	--	93.078.741
- ABD Doları Krediler	4.597.390.753	2.128.452.536
- Euro Krediler	481.713.953	1.470.703.025
Finansal kiralama borçları – Euro	3.099.545	5.730.990
	5.082.204.251	3.697.965.292

Finansal borçların yıllık ortalama etkin faiz oranları:
- 2026: TL %45,3; EUR %6,35 ve USD %8,53

Finansal borçların geri ödeme planlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
1 yıl içerisinde	3.140.249.875	1.929.183.432
1 – 2 yıl arası	1.032.977.594	512.102.301
2 – 3 yıl arası	762.639.577	349.004.092
3 – 4 yıl arası	806.270.505	79.864.681
4 – 5 yıl arası	816.210.531	151.046.145
5 yıldan fazla	1.664.106.044	2.605.948.073
	8.222.454.126	5.627.148.724



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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	Finansman Bonosu	06.01.2026	05.06.2026	46,00%	210.000.000
TRFERCY72619	Finansman Bonosu	30.01.2026	10.07.2026	45,00%	79.000.000
TRFERCY82618	Finansman Bonosu	06.03.2026	28.08.2026	46,00%	54.000.000
TRFERCYE2610	Finansman Bonosu	05.06.2026	14.10.2026	17,23%	114.000.000

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

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

7. Ticari Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar	30.06.2026	31.12.2025
Alicılar	1.020.657.346	1.348.255.292
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 27)	2.329.729.355	1.719.813.226
Şüpheli alacaklar	68.483.530	79.552.429
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(68.483.530)	(79.552.429)
Ertelenmiş finansman gelirleri	(7.532.662)	(31.587.629)
	3.342.854.039	3.036.480.889



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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)

Şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	01-01- 30.06.2026	01-01- 30.06.2025
Dönem başı, 1 Ocak	79.552.429	75.030.595
Cari dönemde ayrılan karşılıklar	25.612	9.307
Tahsilatlar ve iptal edilen karşılıklar	(3.990.483)	(3.258.964)
Çevrim/kur farkı	(7.104.028)	6.754.178
Dönem sonu, 30 Haziran	68.483.530	78.535.116
Uzun vadeli ticari alacaklar	30.06.2026	31.12.2025
Alacak senetleri	76.825.412	70.731.539
Ertelenmiş finansman gelirleri	(1.716.067)	(4.586.095)
	75.109.345	66.145.444

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

(**) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Bilyapı İnşaat Endüstri Malzemeleri Pazarlama A.Ş.’den (Bilyapı) vadesi geçmiş 76.825.412 TL tutarında alacağı bulunmaktadır. Şirket yönetimi söz konusu alacağın tahsil edilebilir olduğu düşüncesinde olup ekli finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

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

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

Kısa vadeli ticari borçlar	30.06.2026	31.12.2025
Ticari borçlar	1.342.696.246	1.964.182.558
Borç senetleri	518.075.767	520.939.007
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 27)	24.741.056	19.859.947
Ertelenmiş finansman giderleri	(97.211.891)	(129.281.055)
	1.788.301.178	2.375.700.457



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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)

Uzun vadeli ticari borçlar	30.06.2026	31.12.2025
Ticari borçlar	232.930.063	214.453.803
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 27)	513.491.533	467.035.465
Borç senetleri	435.217.931	578.675.940
Ertelenmiş finansman giderleri	(62.561.581)	(93.063.569)
	1.119.077.946	1.167.101.639

8. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar	30.06.2026	31.12.2025
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 27)	4.425.501.037	3.724.756.630
Personelden alacaklar	869.230	755.105
Verilen depozito ve teminatlar	599.816	737.274
Diğer çeşitli alacaklar	950.981	125.116
	4.427.921.064	3.726.374.125

Uzun vadeli diğer alacaklar	30.06.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar	39.712	39.733
	39.712	39.733

Kısa vadeli diğer borçlar	30.06.2026	31.12.2025
İlişkili taraflar ve ortaklara borçlar (Not 27)	58.210.868	48.832.590
Alınan depozito ve teminatlar	1.847.446	1.700.905
Diğer çeşitli borçlar	788.457	362.272
	60.846.771	50.895.767

9. Stoklar

	30.06.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme	280.069.290	297.430.458
Yarı mamuller	20.800.726	36.548.898
Mamüller	161.763.516	114.561.327
Ticari mallar	157.775	1.806.645
Diğer stoklar	6.008.913	
	468.800.220	450.347.328



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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

Dönen varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler	30.06.2026	31.12.2025
Stoklar için verilen sipariş avansları	669.680.635	456.664.631
Gelecek aylara ait giderler	250.848.097	52.219.526
	920.528.732	508.884.157
Duran varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler	30.06.2026	31.12.2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avanslar	340.271.086	323.356.192
Gelecek yıllara ait giderler	165.746.957	--
	506.018.043	323.356.192
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	30.06.2026	31.12.2025
Alınan sipariş avansları	201.990.707	232.753.905
Gelecek aylara ait gelirler	24.209	--
	202.014.916	232.753.905

11. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 31.06.2025
Dönem başı 1 Ocak	313.746.507	257.830.000
Değer artış/azalış	4.542.518	--
Çevrim farkı	27.244.202	33.079.241
Dönem sonu, 30 Haziran	345.533.227	290.909.241
Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdakilerden oluşmaktadır;	30.06.2026	31.12.2025
Palladium Residence	311.990.000	250.000.000
Mersin Yenışehir – Arsa	17.430.000	7.830.000
Çevrim farkı	16.113.227	55.916.507
	345.533.227	313.746.507

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



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

12. Maddi Duran Varlıklar

<u>Maliyet Değeri</u>	31.12.2025	Girışler	Çıkışlar	Çevrim farkı	Değer artışı	30.06.2026
Yeraltı ve Yüstü Düzenleri	244.998.292	837.902	--	21.147.202	--	266.983.396
Binalar	2.408.217.340	--	--	207.479.883	--	2.615.697.223
Makine ve Cihazlar	6.596.197.904	15.225.499	(233.442)	568.517.496	2.100.852.053	9.280.559.510
Taşıtlar	76.531.880	--	--	6.593.601	--	83.125.481
Mobilya ve Döşemeler	280.638.809	840.881	--	24.165.156	--	305.644.846
Yapılmakta olan yatırımlar	13.135.366	2.232.774	--	1.225.821	--	16.593.961
	9.619.719.591	19.137.056	(233.442)	829.129.159	2.100.852.053	12.568.604.417
Birikmiş Amortisman						
Yeraltı ve Yüstü Düzenleri	(186.016.296)	(3.244.846)	--	(16.178.740)	--	(205.439.882)
Binalar	(413.959.636)	(24.419.875)	--	(36.812.445)	--	(475.191.956)
Makine ve Cihazlar	(3.163.614.328)	(173.040.638)	167.322	(280.418.811)	--	(3.616.906.455)
Taşıtlar	(67.422.827)	(2.286.622)	--	(5.916.285)	--	(75.625.734)
Mobilya ve Döşemeler	(261.621.749)	(3.199.358)	--	(22.690.388)	--	(287.511.495)
	(4.092.634.836)	(206.191.339)	167.322	(362.016.669)	--	(4.660.675.522)
Net Defter Değeri	5.527.084.755					7.907.928.895

30 Haziran 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 olarak, faydalı ömrün bitişine kadar olan tahmini gelirlerini bugüne indirgemştir.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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)

	31.12.2023	Girişler	Çıkışlar	Çevrim farkı	30.06.2025
<u>Maliyet Değeri</u>					
Yeraltı ve Yüztü Düzenleri	190.715.818	2.073.139	--	24.599.626	217.388.583
Binalar	1.356.038.016	--	--	173.977.776	1.530.015.792
Makine ve Cihazlar	4.735.631.369	6.244.274	--	609.411.254	5.351.286.897
Taşıtlar	60.389.749	1.946.348	(78.459)	7.865.999	70.123.637
Mobilya ve Döşemeler	228.563.853	1.792.045	--	29.349.439	259.705.337
Yapılmakta olan yatırımlar	11.111.894	1.892.634	--	1.545.283	14.549.811
	6.582.450.699	13.948.440	(78.459)	846.749.377	7.443.070.057
<u>Birikmiş Amortisman</u>					
Yeraltı ve Yüztü Düzenleri	(146.829.629)	(3.332.789)	--	(19.048.719)	(169.211.137)
Binalar	(313.952.811)	(13.917.340)	--	(41.159.494)	(369.029.645)
Makine ve Cihazlar	(2.388.035.831)	(113.404.159)	--	(313.810.402)	(2.815.250.392)
Taşıtlar	(52.077.790)	(1.707.045)	78.459	(6.784.458)	(60.490.834)
Mobilya ve Döşemeler	(207.242.978)	(4.437.800)	--	(26.869.520)	(238.550.298)
	(3.108.139.039)	(136.799.133)	78.459	(407.672.593)	(3.652.532.306)
Net Defter Değeri	3.474.311.660				3.790.537.751

SPK lisanslı gayrimenkul değerleme şirketleri tarafından Binaların rayiç değeri 06 Mart 2026 ve 09 Mart 2026 tarihli değerleme raporları ve Tesis makine ve cihazların rayiç değeri ise 09 Mart 2026 ve 10 Mart 2026 tarihli değerleme raporları ile belirlenmiştir. Değerlemede kullanılan yöntem “Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı” yöntemidir. Maddi duran varlıkların yeniden değerlemesinden oluşan değer artışları, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmiştir (Not 18).



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

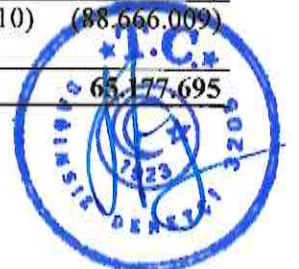
13. Kullanım Hakkı Varlıkları

	01.01.2026	Girişler	Çıkışlar	30.06.2026
Taşıtlar	11.519.426	--	--	11.519.426
Amortisman	(9.789.418)	(688.757)	--	(10.478.175)
Net Değer	1.730.008	(688.757)	--	1.041.251
	31.12.2023	İlaveler	Çıkışlar	30.06.2025
Taşıtlar	11.519.426	--	--	11.519.426
Amortisman	(7.079.212)	(1.448.327)	--	(8.527.539)
Net Değer	4.440.214	(1.448.327)	--	2.991.887

14. Maddi Olmayan Varlıklar

	31.12.2025	Girişler	Çevrim Farkı	30.06.2026
<u>Maliyet</u>				
Haklar	99.656.519	--	8.547.450	108.203.969
Geliştirme giderleri	78.490.258	10.700.945	7.265.283	96.456.486
	178.146.777	10.700.945	15.812.733	204.660.455
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Haklar	(65.924.789)	(627.759)	(5.671.637)	(72.224.185)
Geliştirme giderleri	(35.582.653)	(6.137.039)	(3.354.071)	(45.073.763)
	(101.507.442)	(6.764.798)	(9.025.708)	(117.297.948)
Net Defter Değeri	76.639.335			87.362.507

	31.12.2025	Girişler	Çevrim Farkı	30.06.2025
<u>Maliyet</u>				
Haklar	81.608.476	64.779	10.474.348	92.147.603
Geliştirme giderleri	46.081.587	9.125.444	6.489.070	61.696.101
	127.690.063	9.190.223	16.963.418	153.843.704
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Haklar	(52.718.854)	(882.491)	(6.819.542)	(60.420.887)
Geliştirme giderleri	(21.274.768)	(3.988.686)	(2.981.668)	(28.245.122)
	(73.993.622)	(4.871.177)	(9.801.210)	(88.666.009)
Net Defter Değeri	53.696.441			65.177.695



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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:

Kısa vadeli borç karşılıkları:	30.06.2026	31.12.2025
Yasal dava karşılıkları	4.957.155	4.957.184
Maliyet giderleri karşılığı	157.396.168	191.011.566
Toplam	162.353.323	195.968.750

15.2 Dava ve İhtilaflar

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

15.3 Verilen / alınan teminat ve kefaletler:

Grup'un almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Alınan kefaletler	9.283.746.327	7.411.750.406
Alınan çek ve senetler	--	16.069.081
Toplam	9.283.746.327	7.427.819.487

Grup'un vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen TRİ' ler	30.06.2026	31.12.2025
A- Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	12.912.871.218	13.234.894.008
B-Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	1.256.299.554	885.498.413
C- Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D-Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		
i-Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	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	--	--
	15.277.622.110	15.319.066.756



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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:

	30.06.2026	31.12.2025
Teminat mektubu	3.714.147.135	4.429.848.991
Teminat çek ve senedi	65.410.515	46.209.053
Kefalet	2.364.750.892	2.084.172.748
İpotek	8.636.105.100	8.301.066.600
Alacak temliki	497.208.468	457.769.364
	15.277.622.110	15.319.066.756

16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

<u>Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar</u>	30.06.2026	31.12.2025
Personele borçlar	131.626.584	45.760.734
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	13.628.214	13.248.909
Toplam	145.254.798	59.009.643

<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</u>	30.06.2026	31.12.2025
Yıllık izin karşılığı	11.996.597	9.256.585
Toplam	11.996.597	9.256.585

<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</u>	30.06.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılıkları	88.655.622	128.646.093
Toplam	88.655.622	128.646.093

Kıdem tazminatı karşılığı:

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Grup bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 64.949 TL (31 Aralık 2025: 53.920 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 73.730 TL tavanından hesaplanmıştır



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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 Aralık 2025: 4,08 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	0101.- 30.06.2026	0101.- 30.06.2025
Dönem başı itibarıyla karşılık, 1 Ocak	128.646.093	63.241.216
Çevrim farkı	7.418.414	5.822.916
Dönem içerisindeki artış	1.830.809	1.020.945
Aktüeryal	13.814.483	29.294.860
Faiz	2.427.665	1.220.476
Ödemeler (-)	(65.481.842)	(7.711.654)
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran	88.655.622	92.888.759

17. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar	30.06.2026	31.12.2025
Dava gelir tahakkuku (*)	358.184.511	261.449.143
Devreden KDV	187.661.187	30.657.346
Verilen iş avansları	1.632.036	1.235.249
Gelir tahakkukları	4.019.334	266.389
	551.497.068	293.608.127

- (*) Grup, RES katkı payı anlaşması baz alınarak hesaplanan tutar ile TEİAŞ'nin hesapladığı katkı payları arasında fark olması sebebiyle 2015-2021 yıllarına ilişkin açmış olduğu davaları kazanmış ve tahsil etmiştir. Geçmiş davaların kazanılması nedeniyle, Grup faiz hariç 358.184.511 TL anapara katkı payı tutarını geçmiş dönemlerdeki deneyimine dayanarak ödemeyeceğini beklediğinden konu tutarı gelir tahakkuku olarak hesaplarına yansıtmıştır.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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.

	30.06.2026	31.12.2025
2024	116.155.489	116.155.489
2025	145.293.654	145.293.654
2026	96.735.368	--
	358.184.511	261.449.143

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.06.2026	31.12.2025
Ödenecek vergi ve fonlar	16.051.733	1.699.833
Ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	--	34.282.339
Ödenecek KDV	--	6.668.259
Diğer	4.368.451	1.433.230
	20.420.184	44.083.661



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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 30 Haziran 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:

	30.06.2026	%	31.12.2025	%
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
Sermaye	77.770.481	100,00	77.770.481	100,00

(*) Geri alınmış paylar

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

Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında 30 Haziran 2026 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 211.000.000 TL ise 2026 yılında şirket hesaplarına ortaklar tarafından sermaye avansı olarak aktarılmıştır. Rapor imza tarihi itibarıyla sermaye artış süreci devam etmektedir.



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

18. Özkaynaklar (Devamı)

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

	30.06.2026	31.12.2025
Binalar yeniden değerlendirme farkları	754.132.630	754.132.630
Makine-teçhizat ve cihazların yeniden değerlendirme farkları	2.394.772.456	819.133.412
Finansal varlık değer artışı	49.976	49.976
Aktüeryal kayıp/kazanç fonu	(110.089.775)	(99.728.913)
	3.038.865.287	1.473.587.105

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

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

d. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Yasal yedek akçe	7.662.517	7.662.517
Gayrimenkul satış kazancı istisnası	24.698.295	24.698.295
	32.360.812	32.360.812

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.

e. Paylara ilişkin primler

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

f. Sermaye yedekleri

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



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

19. Hasılat ve Satışların Maliyeti

	01.01- 30.06.2026	01.04- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025
Yurt içi satışlar	656.039.219	407.051.614	845.136.590	384.858.919
Yurt dışı satışlar	1.600.275.214	875.506.302	2.682.526.901	1.810.503.332
Diğer (*)	36.999.162	19.985.141	58.661.548	28.924.407
	2.293.313.595	1.302.543.057	3.586.325.039	2.224.286.658
Satış iskontoları (-)	(1.662.952)	(1.662.952)	(21.855.053)	(20.929.639)
Hasılat	2.291.650.643	1.300.880.105	3.564.469.986	2.203.357.019

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

	01.01- 30.06.2026	01.04- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025
İlk madde ve malzeme giderleri	1.086.325.444	444.200.508	1.593.058.135	1.168.071.681
Doğrudan işçilik giderleri	135.474.589	86.067.353	115.910.750	70.932.129
Diğer üretim giderleri	245.427.199	156.123.047	239.899.101	129.155.155
Amortisman ve itfa giderleri	119.413.135	61.073.679	60.335.422	30.157.758
Toplam üretim maliyeti	1.586.640.367	747.464.587	2.009.203.408	1.398.316.723
Yarı mamul stoklarındaki değişim	15.748.172	77.651.907	(71.971.445)	(128.339.522)
Mamul stoklarındaki değişim	(47.202.189)	84.456.080	44.162.259	91.630.161
Çevrim farkı	13.846.474	5.117.274	35.127.933	16.342.791
I. Satılan mamullerin maliyeti	1.569.032.824	914.689.848	2.016.522.155	1.377.950.153
Ticari mal stoklarındaki değişim	1.648.870	826.442	181.069.875	72.194.143
Dönem içi alışlar	98.602.997	41.282.347	460.799.209	238.331.074
Çevrim farkı	74.645	26.349	350.898	(66.655.493)
II. Satılan ticari malların maliyeti	100.326.512	42.135.138	642.219.982	243.869.724
Amortisman ve itfa giderleri	69.851.325	35.674.639	59.867.483	30.499.221
Doğrudan işçilik giderleri	7.040.705	5.695.714	7.279.722	5.356.051
Diğer üretim giderleri	62.235.818	22.891.584	60.066.601	29.980.319
III. Elektrik üretim maliyeti	139.127.848	64.261.937	127.213.806	65.835.591
Satışların maliyeti (-)	1.808.487.184	1.021.086.923	2.785.955.943	1.687.655.468



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

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

	01.01- 30.06.2026	01.04- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025
Genel yönetim giderleri	197.169.177	107.249.171	119.549.564	64.779.498
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	265.463.820	151.970.830	225.657.068	149.117.338
Araştırma ve geliştirme giderleri	15.571.394	9.024.854	12.107.764	5.571.229
	478.204.391	268.244.855	357.314.396	219.468.065

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.06.2026	01.04- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025
Danışmanlık ve danışmandan alınan hizmetler	70.794.031	36.683.037	46.194.866	21.454.578
Personel giderleri	42.728.678	23.200.040	34.774.548	19.874.834
Amortisman	17.314.473	8.692.231	17.605.645	11.735.289
Sigorta giderleri	19.654.586	10.010.752	2.715.467	1.430.501
Vergi, resim ve harçlar	938.037	746.194	1.569.301	1.364.870
Noter ve mahkeme gideri	263.545	144.499	891.276	720.321
Kira ve aidat gideri	5.404.920	2.909.352	3.895.910	1.993.857
Bakım ve onarım giderleri	8.319.790	4.179.239	2.458.222	2.197.252
Ulaşım ve seyahat giderleri	3.441.160	2.967.111	3.551.571	1.968.762
Ofis giderleri	776.584	435.400	948.653	543.841
Kartasiye giderleri	9.071	5.976	114.344	93.738
Diğer	27.524.302	17.275.340	4.829.761	1.401.655
	197.169.177	107.249.171	119.549.564	64.779.498

Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.06.2026	01.04- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025
Nakliye ve ihracat giderleri	196.027.356	103.650.796	182.865.264	134.236.935
Komisyon giderleri	15.637.069	8.263.047	12.047.022	1.908.786
Personel giderleri	18.470.079	9.763.576	14.176.492	8.144.761
Danışmandan sağlanan hizmetler	1.021.632	433.114	2.256.597	444.305
Diğer	34.307.684	29.860.297	14.311.693	4.382.551
	265.463.820	151.970.830	225.657.068	149.117.338



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

21. Niteliklerine göre giderler

Personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.06.2026	01.04- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025
Üretim maliyetine verilen	142.515.294	91.763.067	123.190.472	76.288.180
Genel yönetim gideri	42.728.678	23.200.040	34.774.548	19.874.834
Pazarlama satım dağıtım gideri	18.470.079	9.763.576	14.176.492	8.144.761
	203.714.051	124.726.683	172.141.512	104.307.775

Amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.06.2026	01.04- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025
Üretim maliyetine verilen	189.264.460	96.748.318	120.202.905	60.656.979
Genel yönetim gideri	17.314.473	8.692.231	17.605.645	11.735.289
Araştırma ve geliştirme giderleri	7.065.961	—	5.310.087	1.247.107
	213.644.894	105.440.549	143.118.637	73.639.375



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

22. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	01.01- 30.06.2026	01.04- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025
Esas faaliyetlerden kur farkı gelirleri	80.782.555	(26.558.173)	--	(31.743.850)
Reeskont faiz geliri	38.930.063	18.939.189	45.879.197	(30.508.159)
Dava gelir tahakkuku	92.392.768	35.081.839	21.034.686	11.693.711
Konusu kalmayan karşılıklar	3.990.483	1.750.313	3.258.964	3.258.964
Diğer	10.703.480	7.754.480	7.298.787	(2.550.175)
	226.799.349	36.967.648	77.471.634	(49.849.509)

Esas faaliyetlerden diğer giderler	01.01- 30.06.2026	01.04- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri	--	--	(205.287.849)	(205.287.849)
Rüzgar enerji santrali katkı payı	(101.799.146)	(40.560.386)	(5.234.992)	(4.129.802)
Reeskont faiz gideri	(72.976.026)	(53.872.485)	(27.328.824)	(3.278.358)
Şüpheli alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	(25.612)	760	(9.307)	(9.307)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü faiz gideri	(2.427.665)	(1.179.489)	(1.220.476)	(599.412)
Diğer	(15.786.791)	37.545.089	(7.034.214)	(268.088)
	(193.015.240)	(58.066.511)	(246.115.662)	(213.572.816)



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

23. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

	01.01- 30.06.2026	01.04- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025
Yatırım faaliyetlerinden gelirler				
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme gelirleri	4.542.518	89.335	--	--
Kira geliri	14.935.009	7.808.930	10.665.328	5.762.719
Sabit kıymet satış karları	156.428	134.764	65.265	65.265
Menkul kıymet satış karları	--	--	455.842	453.637
	19.633.955	8.033.029	11.186.435	6.281.621

24. Finansman Gelirleri ve Giderleri

	01.01- 30.06.2026	01.04- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025
Finansman gelirleri				
Vade farkı gelirleri	358.359.890	(54.397.489)	817.020.480	450.258.046
Faiz gelirleri	2.537.005	1.884.191	19.093.609	2.881.274
	360.896.895	(52.513.298)	836.114.089	453.139.320
Finansman giderleri				
Kur farkı giderleri	(266.095.226)	(199.901.600)	(835.386.423)	(390.586.873)
Faiz giderleri	(283.496.406)	(108.178.800)	(204.830.623)	(48.983.415)
Vade farkı giderleri	(58.090.285)	(25.869.602)	(41.122.363)	(33.829.851)
Teminat mektubu giderleri	(37.306.506)	(18.472.617)	(26.473.807)	(14.694.343)
Banka komisyon giderleri	(24.543.977)	27.121.955	(24.928.690)	(12.597.679)
Akreditif giderleri	(12.174.031)	(10.038.216)	(13.681.214)	(4.742.592)
	(681.706.431)	(335.338.880)	(1.146.423.120)	(505.434.753)



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

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 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.

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

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

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

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



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

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

Bilanço tarihleri itibarıyla, vergi yükümlülüğü detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosu vergi karşılığı:	30.06.2026	31.12.2025
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	--	63.057.430
Peşin ödenen vergiler (-)	--	(38.397.420)
	--	24.660.010
Kar veya zarar tablosu vergi karşılığı	01.01- 30.06.2026	01.01- 30.06.2025
Cari dönem vergi gideri	--	(38.007.803)
Ertelenen vergi geliri (gideri)	(29.778.996)	(8.505.170)
	(29.778.996)	(46.512.973)



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

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

Ertelenen Vergi

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

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

Birikmiş geçici farklar	30.06.2026	31.12.2025
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	552.997.446	571.172.466
Kıdem tazminatı karşılığı	88.655.622	132.739.485
Şüpheli alacak karşılıkları	62.363.117	75.447.635
İzin karşılıkları	11.996.597	9.513.159
Dava karşılık giderleri	4.957.187	5.120.116
Stoklar	(48.024.146)	(49.495.284)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(6.371.453.844)	(3.876.609.058)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(256.529.169)	(231.802.233)
Tahakkuk etmemiş finansman gelir/gideri	(144.153.305)	(192.289.622)
Dava karşılık gelirleri	(358.184.511)	(261.449.143)
Diğer	(19.426.279)	(13.119.550)
	(6.476.801.285)	(3.830.772.029)

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	30.06.2026	31.12.2025
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	138.249.373	142.793.095
Kıdem tazminatı karşılığı	22.163.905	33.184.850
Şüpheli alacak karşılıkları	15.590.791	18.861.898
İzin karşılıkları	2.999.126	2.378.300
Dava karşılık giderleri	1.239.297	1.280.040
Stoklar	(12.006.048)	(12.373.832)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(1.627.743.159)	(999.049.019)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(48.099.240)	(43.462.929)
Tahakkuk etmemiş finansman gelir/gideri	(36.038.349)	(48.072.427)
Dava karşılık gelirleri	(89.546.128)	(65.362.307)
Diğer	(4.856.627)	(3.279.780)
	(1.638.047.059)	(973.102.111)

Ertelenen vergi varlıkları	180.242.492	198.498.183
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(1.818.289.551)	(1.171.600.294)

Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri, net	(1.638.047.059)	(973.102.111)
---	------------------------	----------------------



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

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

Ertelenen vergi varlık / (yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025
Dönem başı, 1 Ocak	(973.102.111)	(591.877.504)
Dönem ertelenmiş vergi geliri (gideri)	(29.778.996)	(8.505.170)
Özkaynak ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi	(521.759.377)	7.323.715
Çevrim farkı	(113.406.575)	(90.343.522)
Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri, net	(1.638.047.059)	(683.402.481)

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Peşin ödenen vergiler	532.963	1.437.730
	532.963	1.437.730

26. Pay Başına Kazanç

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

	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025
Pay başına kazanç		
Ana ortaklık başına düşen kar/zarar	(272.919.116)	(85.648.430)
Nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	77.770.481	77.770.481
Hisse başına kazanç	(3,5093)	(1,1013)



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

27. İlişkili Taraf Açıklamaları

a) İlişkili Kuruluşlar ve Ortaklardan Alacaklar

<i>Ticari alacaklar</i>	30.06.2026	31.12.2025
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	2.261.564.076	1.640.443.991
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	--	2.144.787
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	37.704.743	36.156.150
Tosçelik Spiral A.Ş. - Erciyas A.Ş. Adi Ortaklığı	28.723.379	36.484.647
Glober Lojistik A.Ş.	1.690.509	4.573.793
Diğer	46.648	9.858
	2.329.729.355	1.719.813.226

<i>Diğer alacaklar</i>	30.06.2026	31.12.2025
Erciyas Holding A.Ş.	3.878.321.302	3.373.075.659
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	293.077.157	347.754.184
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	246.928.157	--
Argaios Turizm Yatçılık A.Ş.	3.693.495	2.102.353
Kamil Emre Erciyas	1.238.366	18.731
Diğer	2.242.560	1.805.703
	4.425.501.037	3.724.756.630

b) İlişkili Kuruluşlara ve Ortaklara Borçlar

<i>Ticari borçlar</i>	30.06.2026	31.12.2025
RC Endüstri Ve Ulaşım Araçları A.Ş.	527.276.405	467.035.465
Peri Partners Hab. Bil. Hiz. San. Tic. A.Ş.	9.694.960	19.824.542
Diğer	1.261.224	35.405
	538.232.589	486.895.412



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

27. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

<i>Diğer borçlar</i>	30.06.2026	31.12.2025
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	37.563.308	48.320.728
Erciyas Holding A.Ş.	20.647.560	507.661
Erciyas Enerji A.Ş.	--	4.201
	58.210.868	48.832.590

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar

<i>Satışlar – Hizmet, faiz vb</i>	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025
Erciyas Holding A.Ş.	5.423.551	338.787.385
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	10.780.271	62.675.801
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	380.978	5.723.690
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	114.009	4.127.513
Diğer	209.256	360.695
	16.908.065	411.675.084

d) İlişkili taraflardan alımlar

<i>Alımlar – Hizmet, faiz vb</i>	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	12.888.009	257.846.857
Erciyas Holding A.Ş.	39.313.847	3.207.858.230
Glober Lojistik A.Ş.	1.800.023	6.025.667
	54.001.879	3.471.730.754

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 15.577.520 TL'dir (30 Haziran 2025: 12.181.503 TL.).



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

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

I. Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

Net borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:	30.06.2026	31.12.2025
Finansal borçlar	8.222.454.126	5.627.148.724
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(140.859.950)	(95.631.278)
Net borç	8.081.594.176	5.531.517.446
Toplam özkaynak	5.318.528.805	3.534.949.933
Net borç / Toplam sermaye oranı	151,95%	156,48%



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

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

II. Finansal Risk Faktörleri

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

a. Kredi risk yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup Yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, doğabilecek bu riski, kredi limitlerini alan 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.



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

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

a. Kredi risk yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
30.06.2026					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)	2.329.729.355	1.088.234.029	4.425.501.037	2.459.739	140.814.932
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı					
- Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	2.329.729.355	1.088.234.029	4.425.501.037	2.459.739	140.814.932
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	68.483.530	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(68.483.530)	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

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

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

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



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

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

a. Kredi risk yönetimi (devamı)

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



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

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

b. Likidite riski

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

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

30.06.2026	Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)				
			Üç aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	
Türev olmayan finansal yükümlülükler							
Banka kredileri		8.213.320.016	10.048.893.819	894.730.633	2.350.767.117	6.430.393.640	373.002.429
Finansal kiralama yükümlülükleri		9.134.110	9.838.602	1.549.539	4.982.443	3.306.620	--
Ticari borçlar		2.907.379.124	3.004.591.015	2.506.811.503	--	497.779.512	--
Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)		60.846.771	60.846.771	60.846.771	--	--	--
Toplam yükümlülük		11.190.680.021	13.124.170.207	3.463.938.446	2.355.749.560	6.931.479.772	373.002.429
Türev finansal yükümlülükler							
Türev nakit girişleri		--	--	--	--	--	--
Türev nakit çıkışları		--	--	--	--	--	--
Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri		--	--	--	--	--	--
		--	--	--	--	--	--

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



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

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

b. Likidite riski (devamı)

31.12.2025	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Üç aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme uyarınca vadeler						
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Banka kredileri	5.614.418.363	5.855.788.513	862.363.207	1.163.472.182	3.279.534.272	550.418.852
Finansal kiralama yükümlülükleri	12.730.361	13.911.275	2.770.090	4.938.807	6.202.378	--
Ticari borçlar	3.542.802.096	3.672.083.151	3.000.343.642	--	671.739.509	--
Diğer borçlar ve yükümlülükler	50.895.767	50.895.767	50.895.767	--	--	--
Toplam yükümlülük	9.220.846.587	9.592.678.706	3.916.372.706	1.168.410.989	3.957.476.159	550.418.852
<i>Türev finansal yükümlülükler</i>						
Türev nakit girişleri	--	--	--	--	--	--
Türev nakit çıkışları	--	--	--	--	--	--
Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri	--	--	--	--	--	--



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

a. Piyasa riski

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

c1. Kur riski

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

Aşağıdaki tablo Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	30.06.2026	31.12.2025
Döviz cinsinden varlıklar	3.294.879.540	4.672.938.898
Döviz cinsinden yükümlülükler	(3.088.456.175)	(4.045.257.595)
Net yabancı para pozisyonu	206.423.365	627.681.303



28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)**c1. Kur riski (devamı)**

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

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu	TL	EUR	DİĞER	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	818.319.774	7.994.758	175.122.997	30.456.909
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	26.729.631	311.793	44.622	930.702
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	1.363.445.448	8.022.568	44.222.495	39.386.151
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.208.494.853	16.329.119	219.390.114	70.773.762
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.208.494.853	16.329.119	219.390.114	70.773.762
10. Ticari Borçlar	947.944.893	11.039.322	1.946.955	32.993.692
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	90.525.939	1.015.334	-	3.102.455
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	1.038.470.832	12.054.656	1.946.955	36.096.147
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	411.814.658	18.762.252	-	30.243.656
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	411.814.658	18.762.252	-	30.243.656
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.450.285.490	30.816.908	1.946.955	66.339.803
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)	758.209.363	(14.487.789)	217.443.159	4.433.959
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(605.236.085)	(22.510.357)	173.220.664	(34.952.192)
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	-	-	-	-



28. 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)	3.770.032.804	17.875.564	1.026.689	4.672.938.898
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.770.032.804	17.875.564	1.026.689	4.672.938.898
10. Ticari Borçlar	733.183.156	11.438.259	375.936	1.310.655.861
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	67.171.364	1.309.819	191	133.256.115
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	800.354.520	12.748.078	376.127	1.443.911.976
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.133.094.685	29.101.245	-	2.601.345.619
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.133.094.685	29.101.245	-	2.601.345.619
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.933.449.205	41.849.323	376.127	4.045.257.595
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.836.583.599	(23.973.759)	650.562	627.681.303
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(345.621.698)	(25.125.917)	(334.026)	(1.613.638.640)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-



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

c1. Kur riski (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30.06.2026	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL kurunun USD karşısında % 10 değişmesi halinde:		
1- TL net varlık/yükümlülüğü	(75.820.936)	75.820.936
2- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- TL net etki (1+2)	(75.820.936)	75.820.936
EUR'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	76.922.916	(76.922.916)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- EUR net etki (4+5)	76.922.916	(76.922.916)
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(21.744.316)	21.744.316
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer Varlıkları Net etki (7+8)	(21.744.316)	21.744.316
Toplam	(20.642.336)	20.642.336

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31.12.2025	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL kurunun USD karşısında % 10 değişmesi halinde:		
1- TL net varlık/yükümlülüğü	(183.658.360)	183.658.360
2- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- TL net etki (1+2)	(183.658.360)	183.658.360
EUR'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	120.955.286	(120.955.286)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- EUR net etki (4+5)	120.955.286	(120.955.286)
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(65.056)	65.056
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer Varlıkları Net etki (7+8)	(65.056)	65.056
Toplam	(62.768.130)	62.768.130



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

c2. Faiz oranı riski

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

29. Finansal Araçlar Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları

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

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

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

30. Diğer Önemli Hususlar

Yoktur.

