EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolar

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

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 İLİŞKİN DİPNOTLAR 7-50

NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 7-8
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 8-17
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 17-21
NOT 4 STOKLAR 21
NOT 5 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 22-23
NOT 6 MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 23-24
NOT 7 BORÇLANMALAR 25-26
NOT 8 KARŞILIKLAR 26-30
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 30-32
NOT 10 ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER 32-33
NOT 11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 33-37
NOT 12 ÖZKAYNAKLAR 37
NOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 38-39
NOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER VE ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER 40-42
NOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 43
NOT 16 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 44
NOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 45-50
NOT 18 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 50

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Not	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 30 Eylül 2026 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 30 Eylül 2026 Bin TL	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025 Bin ABD Doları	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025 Bin TL
DÖNEN VARLIKLAR		**5.511.301**	**269.669.623**	**5.849.533**	**250.627.343**
Nakit ve Nakit Benzerleri		2.292.201	112.158.078	2.695.176	115.476.723
Finansal Yatırımlar		5.102	249.637	-	-
Ticari Alacaklar		565.593	27.674.634	640.617	27.447.677
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3*	*13.433*	*657.295*	*17.503*	*749.930*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*552.160*	*27.017.339*	*623.114*	*26.697.747*
Diğer Alacaklar		6.137	300.320	6.446	276.186
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3*	*693*	*33.931*	*632*	*27.062*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*5.444*	*266.389*	*5.814*	*249.124*
Türev Araçlar		3.167	154.970	646	27.657
Stoklar	4	2.222.477	108.746.475	2.086.220	89.385.563
Peşin Ödenmiş Giderler		85.241	4.170.838	47.873	2.051.174
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*3*	*4.425*	*216.510*	*6.667*	*285.659*
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		*80.816*	*3.954.328*	*41.206*	*1.765.515*
Diğer Dönen Varlıklar		331.383	16.214.671	372.555	15.962.363
DURAN VARLIKLAR		**7.262.688**	**355.365.474**	**7.186.342**	**307.903.852**
Finansal Yatırımlar		3.739	182.961	4.347	186.245
Diğer Alacaklar		5.232	255.998	4.309	184.625
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3*	*4.414*	*215.970*	*4.046*	*173.372*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*818*	*40.028*	*263*	*11.253*
Türev Araçlar		-	-	1	59
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	37.579	1.838.759	34.337	1.471.206
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		33.918	1.659.636	32.549	1.394.573
Maddi Duran Varlıklar	6	6.605.005	323.184.891	6.472.056	277.299.787
Kullanım Hakkı Varlıkları		33.646	1.646.322	33.649	1.441.694
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		250.398	12.252.076	258.497	11.075.488
Şerefiye		*18.781*	*918.972*	*18.781*	*804.696*
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*6*	*231.617*	*11.333.104*	*239.716*	*10.270.792*
Peşin Ödenmiş Giderler		233.363	11.418.437	300.817	12.888.711
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*3*	*22.607*	*1.106.174*	*1.306*	*55.958*
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		*210.756*	*10.312.263*	*299.511*	*12.832.753*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	16.227	793.984	9.089	389.430
Diğer Duran Varlıklar		43.581	2.132.410	36.691	1.572.034
TOPLAM VARLIKLAR		**12.773.989**	**625.035.097**	**13.035.875**	**558.531.195**

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

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Not	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 30 Eylül 2026 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 30 Eylül 2026 Bin TL	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025 Bin ABD Doları	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025 Bin TL
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**3.377.993**	**165.583.791**	**2.723.795**	**116.913.185**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	353.766	17.341.030	558.032	23.952.367
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	1.122.258	55.011.300	374.269	16.064.704
Ticari Borçlar		1.716.550	84.142.569	1.601.989	68.762.035
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3*	*130.581*	*6.400.892*	*168.435*	*7.229.719*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*1.585.969*	*77.741.677*	*1.433.554*	*61.532.316*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	55.794	2.734.952	56.129	2.409.225
Diğer Borçlar		14.190	695.557	11.399	489.281
Türev Araçlar		-	-	4.978	213.680
Ertelenmiş Gelirler		57.587	2.822.817	43.001	1.845.732
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	11	7.800	382.342	11.766	505.046
Kısa Vadeli Karşılıklar	8	27.877	1.366.465	33.060	1.419.013
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		22.171	1.086.759	29.172	1.252.102
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**2.279.178**	**111.721.678**	**3.362.732**	**144.338.226**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	1.848.133	90.592.522	2.756.660	118.323.824
Uzun Vadeli Karşılıklar		185.983	9.116.574	157.099	6.743.142
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*9*	*185.983*	*9.116.574*	*157.099*	*6.743.142*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	11	244.478	11.983.904	448.332	19.243.720
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		584	28.678	641	27.540
ÖZKAYNAKLAR		**7.116.818**	**347.729.628**	**6.949.348**	**297.279.784**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**6.892.682**	**336.972.745**	**6.723.092**	**287.771.905**
Ödenmiş Sermaye	12	1.918.505	7.000.000	1.918.505	7.000.000
Geri Alınmış Paylar (-)		(108.569)	(1.315.022)	(108.569)	(1.315.022)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		55.303	106.447	55.303	106.447
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(208.018)	138.251.979	(191.570)	118.701.456
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*(192.333)*	*(3.360.748)*	*(175.885)*	*(2.593.253)*
Yabancı Para Çevrim Farkları		*(15.685)*	*141.612.727*	*(15.685)*	*121.294.709*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(316.121)	(15.495.755)	(300.714)	(12.907.506)
Yabancı Para Çevrim Farkları		*(316.971)*	*(15.537.433)*	*(299.805)*	*(12.868.507)*
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		*850*	*41.678*	*(909)*	*(38.999)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.572.181	14.205.982	1.520.777	11.864.692
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		3.734.836	183.075.678	3.816.379	163.810.037
Net Dönem Karı veya Zararı		244.565	11.143.436	12.981	511.801
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**224.136**	**10.756.883**	**226.256**	**9.507.879**
TOPLAM KAYNAKLAR		**12.773.989**	**625.035.097**	**13.035.875**	**558.531.195**

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

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026 Bin TL	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 Bin TL	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Bin TL	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 Bin TL
Hasılat	13	4.298.514	195.858.799	71.291.395	3.840.617	147.915.207	52.957.615
Satışların Maliyeti	13	(3.909.583)	(178.137.420)	(64.254.284)	(3.533.237)	(136.076.956)	(48.786.952)
BRÜT KAR		**388.931**	**17.721.379**	**7.037.111**	**307.380**	**11.838.251**	**4.170.663**
Pazarlama Giderleri	14	(54.512)	(2.483.799)	(949.667)	(49.173)	(1.893.830)	(682.773)
Genel Yönetim Giderleri	14	(134.816)	(6.142.787)	(2.122.412)	(120.360)	(4.635.488)	(1.626.840)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		(7.850)	(357.684)	(128.858)	(6.809)	(262.226)	(93.711)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	45.061	2.053.175	817.615	55.051	2.120.167	827.824
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	14	(28.276)	(1.288.370)	(387.593)	(32.256)	(1.242.287)	(407.292)
ESAS FAALİYET KARI		**208.538**	**9.501.914**	**4.266.196**	**153.833**	**5.924.587**	**2.187.871**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		7.928	361.212	188.117	17.805	685.741	39.855
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	14	(54.391)	(2.478.281)	(230.487)	(2.918)	(112.366)	(19.351)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	5	6.289	286.532	71.393	2.080	80.098	41.077
FİNANSMAN GELİRLERİ (GİDERLERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		**168.364**	**7.671.377**	**4.295.219**	**170.800**	**6.578.060**	**2.249.452**
Finansman Gelirleri	15	110.887	5.052.506	1.824.477	122.011	4.699.056	1.199.555
Finansman Giderleri	15	(270.057)	(12.304.935)	(4.462.284)	(298.705)	(11.504.122)	(3.634.803)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	16	46.810	2.132.862	671.755	17.878	688.535	253.203
VERGİ ÖNCESİ KAR		**56.004**	**2.551.810**	**2.329.167**	**11.984**	**461.529**	**67.407**
Vergi (Gideri) Geliri	11	196.623	8.958.975	(35.525)	53.351	2.054.762	632.940
Dönem Vergi (Gideri) Geliri		(10.036)	(457.290)	(163.270)	(14.319)	(551.455)	(262.763)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		206.659	9.416.265	127.745	67.670	2.606.217	895.703
DÖNEM KARI (ZARARI)		**252.627**	**11.510.785**	**2.293.642**	**65.335**	**2.516.291**	**700.347**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		8.062	367.349	83.168	3.432	132.190	49.190
Ana Ortaklık Payları		244.565	11.143.436	2.210.474	61.903	2.384.101	651.157
PAY BAŞINA KAZANÇ (KAYIP) (1 TL nominal bedelli)			1,6578	0,3288		0,3547	0,0969

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

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026 Bin TL	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 Bin TL	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Bin TL	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 Bin TL
DÖNEM KARI (ZARARI)		**252.627**	**11.510.785**	**2.293.642**	**65.335**	**2.516.291**	**700.347**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)							
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar							
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(19.307)	(901.003)	(10.134)	(12.915)	(515.280)	(15.502)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	11	2.450	114.326	1.267	3.229	128.820	3.876
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		-	44.520.588	17.202.108	-	44.884.021	12.727.605
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar							
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		2.352	107.901	(16.231)	(8.231)	(333.871)	278.434
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	11	(588)	(26.975)	4.058	2.058	83.468	(69.608)
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		(16.192)	(2.668.926)	(1.100.402)	(19.845)	(2.571.530)	(504.700)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(31.285)**	**41.145.911**	**16.080.666**	**(35.704)**	**41.675.628**	**12.420.105**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**221.342**	**52.656.696**	**18.374.308**	**29.631**	**44.191.919**	**13.120.452**
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider) Dağılımı							
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		8.632	1.704.377	565.100	3.774	1.467.368	450.532
Ana Ortaklık Payları		212.710	50.952.319	17.809.208	25.857	42.724.551	12.669.920

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

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			Birikmiş Karlar				
(Denetimden Geçmemiş)	Not	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar (-)	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	Net Dönem Karı veya Zararı	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**Toplam Özkaynaklar**
1 Ocak 2026		**7.000.000**	**(1.315.022)**	**106.447**	**121.294.709**	**(2.593.253)**	**(38.999)**	**(12.868.507)**	**11.864.692**	**163.810.037**	**511.801**	**287.771.905**	**9.507.879**	**297.279.784**
Enflasyon etkisi (**)	2.1	-	-	-	-	-	-	-	676.263	1.269.290	-	**1.945.553**	213.662	**2.159.215**
Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.143.436	**11.143.436**	367.349	**11.510.785**
Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	43.164.627	(767.495)	80.677	(2.668.926)	-	-	-	**39.808.883**	1.337.028	**41.145.911**
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	43.164.627	(767.495)	80.677	(2.668.926)	-	-	11.143.436	**50.952.319**	1.704.377	**52.656.696**
Kar payları (*)		-	-	-	-	-	-	-	-	(3.697.032)	-	**(3.697.032)**	(669.035)	**(4.366.067)**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	1.665.027	(1.153.226)	(511.801)	**-**	-	**-**
Diğer değişiklikler nedeni ile artış (azalış) (***)	2.1	-	-	-	(22.846.609)	-	-	-	-	22.846.609	-	**-**	-	**-**
30 Eylül 2026		**7.000.000**	**(1.315.022)**	**106.447**	**141.612.727**	**(3.360.748)**	**41.678**	**(15.537.433)**	**14.205.982**	**183.075.678**	**11.143.436**	**336.972.745**	**10.756.883**	**347.729.628**
(Denetimden Geçmemiş)														
1 Ocak 2025		**7.000.000**	**(1.315.022)**	**106.447**	**98.513.282**	**(2.961.205)**	**47.523**	**(9.772.072)**	**10.973.470**	**120.873.630**	**13.481.348**	**236.947.401**	**7.477.010**	**244.424.411**
Enflasyon etkisi (**)	2.1	-	-	-	-	-	-	-	536.553	1.231.772	-	**1.768.325**	197.885	**1.966.210**
Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.384.101	**2.384.101**	132.190	**2.516.291**
Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	43.539.592	(377.517)	(250.095)	(2.571.530)	-	-	-	**40.340.450**	1.335.178	**41.675.628**
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	43.539.592	(377.517)	(250.095)	(2.571.530)	-	-	2.384.101	**42.724.551**	1.467.368	**44.191.919**
Kar payları (*)		-	-	-	-	-	-	-	-	(1.680.469)	-	**(1.680.469)**	(37.169)	**(1.717.638)**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	239.268	13.242.080	(13.481.348)	**-**	-	**-**
Diğer değişiklikler nedeni ile artış (azalış) (***)	2.1	-	-	-	(24.801.638)	-	-	-	-	24.801.638	-	**-**	-	**-**
30 Eylül 2025		**7.000.000**	**(1.315.022)**	**106.447**	**117.251.236**	**(3.338.722)**	**(202.572)**	**(12.343.602)**	**11.749.291**	**158.468.651**	**2.384.101**	**279.759.808**	**9.105.094**	**288.864.902**

(*) Şirket'in 26 Mart 2026 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2025 yılı ve geçmiş yıl karlarından 3.850.000 bin TL (26 Mart 2025: 1.750.000 bin TL) nakit temettü (brüt hisse başına düşen kar payı: 0,55 TL (2025: 0,25 TL)) dağıtılmasına ilişkin karar oy çokluğu ile onaylanmıştır. Şirket'in kar dağıtım karar tarihi olan 26 Mart 2026 tarihi itibarıyla % 3,97 oranında nominal bedeli 1 TL olan kendi hisse senetlerine sahip olmasından dolayı Şirket'in sahip olduğu hisselere ilişkin temettü dağıtılacak temettü tutarından netleştirilerek gösterilmektedir. Grup'un bağlı ortaklıklarından İsdemir'deki etkin ortaklık oranlarına sahip olmadığı kontrol gücü olmayan paylara 669.035 bin TL (2025: 37.169 bin TL) temettü ödemesi kararı alınmıştır. Temettü ödemesine 3 Haziran 2026 tarihinde başlanmıştır.

(**) Konsolidasyona tabi tutulan ve fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan bağlı ortaklıkların finansal tablolarında TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

(***) Geçmiş yıllar karları veya zararları; özet konsolide finansal tablolarda TMS 21 uyarınca tarihi kurlardan ABD Doları'na çevrilerek ABD Doları olarak takip edilmekte olup 30 Eylül 2026 tarihli özet konsolide finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları veya zararlarının sunum para birimi Türk Lirası'na çevriminin detayı Not 2.1'de açıklanmıştır.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026 Bin TL	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Bin ABD Doları	(Denetimden Geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Bin TL
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**528.232**	**23.476.364**	**1.170.461**	**47.211.505**
Dönem Karı (Zararı)		**252.627**	**11.510.785**	**65.335**	**2.516.291**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**247.262**	**10.457.566**	**242.385**	**9.141.124**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	6/13/14	255.486	11.641.017	206.455	7.951.219
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		79.425	3.618.954	(11.181)	(430.629)
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		*(162)*	*(7.370)*	*882*	*33.953*
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*4*	*34.201*	*1.558.350*	*(9.739)*	*(375.086)*
Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*6*	*(5.643)*	*(257.109)*	*(2.324)*	*(89.496)*
Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	*14*	*51.029*	*2.325.083*	-	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		50.619	2.306.422	50.464	1.943.558
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*9*	*38.882*	*1.771.632*	*35.353*	*1.361.559*
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*8*	*11.737*	*534.790*	*15.111*	*581.999*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		110.198	5.021.103	71.734	2.762.753
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	*15*	*(107.047)*	*(4.877.537)*	*(121.526)*	*(4.680.378)*
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	*15*	*229.075*	*10.437.647*	*204.659*	*7.882.131*
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		*(11.830)*	*(539.007)*	*(11.399)*	*(439.000)*
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(8.650)	(407.472)	(6.883)	(260.432)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(3.022)	(137.683)	13.385	515.513
Türev Finan. Araç. Gerç. Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzelt.	*15*	*(3.022)*	*(137.683)*	*13.385*	*515.513*
Özkaynak Yöntemiyle Değer. Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlg. Düzelt.	5	(6.289)	(286.532)	(2.080)	(80.098)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11	(196.623)	(8.958.975)	(53.351)	(2.054.762)
Duran Varlıkların Elden Çıkarıl. Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzelt.		2.689	122.512	(10.747)	(413.887)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarıl. Kayn. Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzelt.		*2.689*	*122.512*	*1.506*	*58.035*
Yatırım Amaçlı Gayrim. Elden Çıkarıl. Kayn. Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzelt.		-	-	*(12.253)*	*(471.922)*
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(36.571)	(2.461.780)	(15.411)	(792.111)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**60.989**	**2.995.433**	**834.786**	**34.684.996**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		89.449	4.376.766	125.627	5.214.374
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*4.070*	*199.146*	*429*	*17.806*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*85.379*	*4.177.620*	*125.198*	*5.196.568*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(185)	(9.052)	(777)	(32.251)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(185)*	*(9.052)*	*(777)*	*(32.251)*
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)		(2.520)	(123.304)	6.080	252.361
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(161.171)	(7.886.145)	142.382	5.909.821
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(26.132)	(1.278.635)	37.556	1.558.830
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		114.561	5.615.596	590.186	24.540.879
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*(37.854)*	*(1.855.543)*	*127.176*	*5.288.182*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*152.415*	*7.471.139*	*463.010*	*19.252.697*
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		4.781	234.357	(103.248)	(4.293.217)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*4.781*	*234.357*	*(103.248)*	*(4.293.217)*
Türev Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		396	19.411	(10.504)	(436.773)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		41.810	2.046.439	47.484	1.970.972
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		*34.282*	*1.677.428*	*46.648*	*1.936.209*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		*7.528*	*369.011*	*836*	*34.763*
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**560.878**	**24.963.784**	**1.142.506**	**46.342.411**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	9	(5.823)	(265.302)	(17.669)	(680.495)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	8	(13.360)	(608.690)	(6.714)	(258.567)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	11	(13.463)	(613.428)	(11.862)	(456.839)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	-	64.200	2.264.995
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(301.545)**	**(13.533.858)**	**(286.796)**	**(11.030.850)**
Başka İşlet. veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araç. Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		-	-	87.572	3.474.617
Başka İşlet. veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araç. Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		(5.000)	(227.821)	(42.280)	(1.628.345)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		638	29.097	130	5.001
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		*638*	*29.097*	*130*	*5.001*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(219.764)	(9.981.842)	(286.053)	(10.977.582)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		*(219.453)*	*(9.967.649)*	*(283.353)*	*(10.873.586)*
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		*(311)*	*(14.193)*	*(2.700)*	*(103.996)*
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-	147.913	5.600.000
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		(80.466)	(3.497.369)	(198.496)	(7.684.839)
İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlar		*(21.301)*	*(970.569)*	-	-
Verilen Diğer Nakit Avans ve Borçlar		*(59.165)*	*(2.526.800)*	*(198.496)*	*(7.684.839)*
Alınan Temettüler	5	3.047	144.077	4.418	180.298
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(593.526)**	**(27.104.424)**	**(76.475)**	**(3.015.912)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		313.332	14.276.762	932.983	35.932.333
Kredilerden Nakit Girişleri		*313.332*	*14.276.762*	*932.983*	*35.932.333*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(649.829)	(29.608.985)	(798.918)	(30.769.058)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		*(649.829)*	*(29.608.985)*	*(798.918)*	*(30.769.058)*
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(9.534)	(434.402)	(9.702)	(373.670)
Ödenen Temettüler		(95.033)	(4.361.573)	(43.185)	(1.717.466)
Ödenen Faiz		(254.708)	(11.605.584)	(266.303)	(10.256.222)
Alınan Faiz		102.246	4.629.358	108.650	4.168.171
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(366.839)**	**(17.161.918)**	**807.190**	**33.164.743**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(38.569)	13.703.009	(20.833)	9.214.677
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(405.408)**	**(3.458.909)**	**786.357**	**42.379.420**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.691.681	115.326.954	1.564.322	55.189.748
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**2.286.273**	**111.868.045**	**2.350.679**	**97.569.168**

- Raporlama tarihi itibarıyla vadeli mevduat faiz tahakkuku toplamı 290.033 bin TL'dir (5.928 bin USD) (30 Eylül 2025: 136.885 bin TL (3.298 bin USD)).

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Erdemir Grubu ("Grup"), ana şirket konumundaki Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ("Erdemir" veya "Şirket") ve hisselerinin çoğunluğuna veya etkin yönetimine sahip bulunduğu bağlı ortaklıklardan oluşmaktadır.

Grup'un ana ortağı ATAER Holding A.Ş.'dir. Nihai ana ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur.

Ordu Yardımlaşma Kurumu ("OYAK"), özel hukuk hükümlerine tabi, mali ve idari bakımdan özerk, tüzel kişiliğe haiz bir kuruluş olup, 1 Mart 1961 tarihinde 205 sayılı yasa ile kurulmuştur. TSK mensuplarının "yardımlaşma ve emeklilik fonu" olan OYAK, Türkiye Cumhuriyeti Anayasası'nın öngördüğü sosyal güvenlik anlayışı içinde, üyelerine çeşitli hizmet ve faydalar sağlamaktadır. OYAK'ın sanayi, finans ve hizmet sektörlerinde faaliyet gösteren doğrudan ve dolaylı iştirakleri de bulunmaktadır. OYAK ile ilgili detaylı bilgilere resmi internet sitesi olan (www.oyak.com.tr) adresinden ulaşılabilmektedir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. 1960 yılında anonim şirket olarak Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in en önemli aktiviteleri arasında demir, çelik, alaşımlı ve alaşımsız demir, dökme ve pres çelik, kok kömürü ve her türlü demir çelik yan ürünü üretimi bulunmaktadır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. hisse senetleri Borsa İstanbul'un kuruluşundan itibaren (1986 yılı) işlem görmektedir.

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

Şirket İsmi	Faaliyette Bulunduğu Ülke	Faaliyet Alanı	2026 Etkin Ortaklık Oranı %	2025 Etkin Ortaklık Oranı %
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.	Türkiye	Entegre Demir ve Çelik Üretimi	94,87	94,87
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Demir Cevheri, Pelet	90	90
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Çelik Servis Merkezi	100	100
Erdemir Mühendislik Yön. ve Dan. Hiz. A.Ş.	Türkiye	Yönetim ve Danışmanlık	100	100
Erdemir Romania S.R.L.	Romanya	Elektrik Çeliği Üretimi	100	100
Erdemir Asia Pacific Private Limited	Singapur	Ticari Faaliyet	100	100
Erdemir Enerji Üretim A.Ş.	Türkiye	Yenilenebilir Enerji Üretimi	100	100
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.	Türkiye	Endüstriyel Gaz Üretim ve Satışı	47	47
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	Türkiye	Manyezit Cevheri, Refrakter	100	100
Yenilikçi Yapı Malz. ve Üretim San. Tic. A.Ş.	Türkiye	Geri Dönüşüm, Özel Amaçlı İşletme	100	100

Şirket'in kayıtlı adresi Barbaros Mahallesi Ardıç Sokak No: 6 Ataşehir / İstanbul'dur.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	Saat Ücretli Kişi	Aylık Ücretli Kişi	30 Eylül 2026 Kişi
Ereğli Demir ve Çelik Fab. T.A.Ş.	4.122	1.838	5.960
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.	3.552	1.352	4.904
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	190	175	365
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş.	229	77	306
Erdemir Mühendislik Yön. ve Dan. Hiz. A.Ş.	-	322	322
Erdemir Romania S.R.L.	185	41	226
Erdemir Asia Pacific Private Limited	-	1	1
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	543	134	677
Yenilikçi Yapı Malzemeleri ve Üretim San. Tic. A.Ş.	11	3	14
Erdemir Enerji Üretim A.Ş.	-	6	6
	8.832	3.949	12.781

	Saat Ücretli Kişi	Aylık Ücretli Kişi	31 Aralık 2025 Kişi
Ereğli Demir ve Çelik Fab. T.A.Ş.	4.166	1.801	5.967
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.	3.560	1.369	4.929
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	193	175	368
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş.	235	80	315
Erdemir Mühendislik Yön. ve Dan. Hiz. A.Ş.	-	305	305
Erdemir Romania S.R.L.	186	40	226
Erdemir Asia Pacific Private Limited	-	1	1
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	553	137	690
Yenilikçi Yapı Malzemeleri ve Üretim San. Tic. A.Ş.	14	3	17
Erdemir Enerji Üretim A.Ş.	-	6	6
	8.907	3.917	12.824

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup'un yurt içinde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar 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" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Ayrıca ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerinden taşınan finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup, bu çerçevede 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 birlikte okunmalıdır.

Fonksiyonel ve raporlama sunum para birimi

Şirket'in ikamet ettiği ülkenin para biriminin 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, finansal raporlarındaki ölçüm kalemleri ile fonksiyonel para birimini ABD Doları olarak kullanmaktadır.

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in ve bağlı ortaklıkları İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. "İsdemir", Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. "Ersem", Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. "Kümaş"'ın fonksiyonel para birimleri ABD Doları, Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. "Ermaden", Erdemir Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş., Erdemir Enerji Üretim A.Ş. ve Yenilikçi Yapı Malzemeleri ve Üretim San. Tic. A.Ş.'nin fonksiyonel para birimleri ise Türk Lirası'dır.

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" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak özet konsolide finansal tablolar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.

Yurtdışındaki bağlı ortaklık için fonksiyonel para birimi

Şirket'in yurtdışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları Erdemir Asia Pacific Private Limited "EAPPL"'in fonksiyonel para birimi ABD Doları, Erdemir Romania S.R.L'nin fonksiyonel para birimi ise Avro'dur.

Müşterek yönetime tabi ortaklığın fonksiyonel para birimi

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklığı İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin fonksiyonel para birimi ABD Doları'dır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. 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.

Şirket'in ve Türkiye'de faaliyet gösterip fonksiyonel para birimi ABD Doları olan bağlı ortaklıkları İskenderun Demir ve Çelik A.Ş., Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. ve Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin TFRS'ye göre düzenlenen finansal tablolarında, enflasyonist olmayan bir para birimi olarak fonksiyonel para birimlerinin ABD Doları olması sebebiyle TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmamaktadır.

Bu çerçevede; konsolidasyona tabi tutulan ve fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş., Erdemir Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş., Erdemir Enerji Üretim A.Ş. ve Yenilikçi Yapı Malzemeleri ve Üretim San. Tic. A.Ş.'nin finansal tablolarında TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Grup'un fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan bağlı ortaklıkların tüm parasal olmayan varlıkları ve yükümlülükleri ile kar veya zarar tabloları Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak düzeltilmiştir. Enflasyon etkisine göre gerçekleştirilen düzeltme sonucunda; 1 Ocak 2023 tarihine kadar olan TMS 29 endekslemesinin etkisi özkaynaklar altında, 1 Ocak 2023 tarihinden sonra oluşan özkaynak kalemlerinden kaynaklı TMS 29 endekslemesinin etkisi hariç diğer tüm etkiler konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in geçerli para biriminin enflasyonist olmayan para birimine sahip olması sebebiyle; ilişikteki özet konsolide finansal tablolarda karşılaştırmalı olarak verilen dönemlere ilişkin tutarların, TMS 29 uyarınca enflasyon muhasebesi kapsamında herhangi bir düzeltmeye tabi tutulması gerekmemektedir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Sunum para birimine çevrim

Grup; Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun "KGK" yayınlamış olduğu 15 Mart 2021 tarihli "Yabancı Para Cinsinden Parasal Kalemlerin Türkiye Muhasebe Standartlarına Göre Sonraki Ölçümü Hakkında" duyurusuna istinaden özet konsolide finansal tablolarındaki varlık ve yükümlülükleri raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli alış ve satış kurlarını kullanarak değerlemeye tabi tutmuş ve aynı kurlar üzerinden sunum para birimine çevrimini gerçekleştirmiştir.

Grup'un özet konsolide finansal tablolarının sunum para birimi Türk Lirası'dır. TMS 21 ("Kur Değişimlerinin Etkileri") kapsamında Şirket, İsdemir, Ersem, Kümaş ve EAPPL için ABD Doları, Erdemir Romanya için Avro olarak hazırlanan finansal tablolar aşağıdaki yöntemle Türk Lirası'na çevrilmiştir:

a) 30 Eylül 2026 tarihli özet konsolide finansal durum tablosundaki varlıklar T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçerli döviz alış kurları olan 48,9303 TL = 1 ABD Doları ve 55,5567 TL = 1 Avro, yükümlülükler ise yine T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçerli döviz satış kurları olan 49,0184 TL = 1 ABD Doları ve 55,6568 TL = 1 Avro kullanılarak TL'ye çevrilmiştir (31 Aralık 2025: Alış Kurları 42,8457 TL = 1 ABD Doları ve 50,2859 TL = 1 Avro, Satış Kurları 42,9229 TL = 1 ABD Doları ve 50,3765 TL = 1 Avro).
b) 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide kar veya zarar tabloları, 2026 yılı Ocak – Eylül dönemi dokuz aylık ortalama 45,5643 TL = 1 ABD Doları ve 52,9231 TL = 1 Avro olan döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir (30 Eylül 2025: 38,5134 TL = 1 ABD Doları ve 43,1478 TL = 1 Avro).
c) Geçmiş yıl karları ile kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler) kaleminde raporlanan yabancı para çevrim farkları; özet konsolide finansal tablolarda TMS 21 uyarınca tarihi kurlardan ABD Doları'na çevrilerek ABD Doları olarak takip edilmekte olup 30 Eylül 2026 tarihli özet konsolide finansal durum tablosundaki ilgili kalemler T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçerli döviz satış kuru 49,0184 TL = 1 ABD Doları ile TL'ye çevrilerek sunulmuştur (31 Aralık 2025: 42,9229 TL = 1 ABD Doları).
d) TL sunum para birimine çevrim sonucu ortaya çıkan tüm kur farkları, yabancı para çevrim farkları adı altında diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilmiştir.
e) Sermaye ve kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ekli finansal tablolarda yasal kayıtlardaki 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.

Özet finansal tablolarda gösterilen ABD Doları tutarları

İlişikteki özet konsolide finansal tablolarda yer alan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla hazırlanan özet konsolide finansal durum tablolarında ve 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide kar veya zarar tablosu, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu ve özet konsolide nakit akış tablosunda gösterilen ABD Doları tutarlar; Grup'un 1 Temmuz 2013 tarihinden geçerli olmak üzere yapmış olduğu fonksiyonel para birimi değişikliği çerçevesinde ilgili tarihler itibarıyla TMS 21 – Kur Değişiminin Etkileri standardı hükümlerine göre hazırlanan özet konsolide finansal tabloları ifade etmektedir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İşletmenin sürekliliği

Grup, özet konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 22 Ekim 2026 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.2 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un özet konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem özet konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 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 TFRS standartları ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	: Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	: Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler	: Cilt 11

Bu standartların ve yorumların Grup'un konsolide finansal tabloları ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

KGK, Ağustos 2025'te finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

a) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayımlamıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, işlem bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Grup, henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
TFRS 17	: Sigorta Sözleşmeleri Standardı
TFRS 18	: Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
TFRS 19	: Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar
TMS 21	: Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim
TMS 28	: İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikleri) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK, Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

KGK, Mayıs 2025'te TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 19 – Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

KGK, Ağustos 2025'te belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 19 – Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı (devamı)

Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin fonksiyonel para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

TMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

Temmuz 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan değişiklikler, TMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, TFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu (devamı)

Değişiklikler, işletmenin TFRS 18'i ilk kez uyguladığı dönemde uygulanır. İşletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı tercih etmesi durumunda, söz konusu değişiklikler de bu erken uygulama ile tutarlı olarak uygulanır. Ancak işletmenin TFRS 18'i, bu değişikliklerin yayımlanmasından önce başlayan bir hesap dönemi için erken uygulaması halinde; değişiklikler, yayımlandığı tarihte veya sonrasında sona eren ilk raporlama döneminden itibaren uygulanır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait 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. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla tam konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkların oy hakları ve etkin ortaklık oranları; Not 1'de açıklandığı şekilde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla raporlanan oranlara göre değişiklik göstermemiştir.

2.5 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki 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 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.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Bölümlere Göre Raporlama

Grup'un İskenderun ve Ereğli'deki operasyonları coğrafi işletme bölümü olarak tanımlanmaktadır. Ancak ürünlerin ve üretim süreçlerinin niteliği, ürün ve hizmetleri için müşteri türü ve ürünlerini dağıtmak veya hizmetlerini sunmak üzere kullandıkları yöntemler dikkate alındığında bölümler benzer ekonomik özelliklere sahip tek bir faaliyet bölümü olarak birleştirilmiştir.

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup'un Ana Ortağı ATAER Holding A.Ş.'dir. Nihai Ana Ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur (Not 1). Grup ile Grup'un ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden bu notta açıklanmamıştır.

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (kısa vadeli)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
OYAK Renault Otomobil Fab. A.Ş.[2]	362.910	606.024
OYPOWER Elektrik Ticareti ve Hizmetleri A.Ş.[1]	48.014	-
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.[3]	-	12.047
OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. [2]	-	30.860
Miilux Yüksek Mukavemetli Çelik Üretim A.Ş. [1]	221.413	95.927
OYAK Otomotiv Enerji ve Lojistik Holding A.Ş. [1]	7.489	-
Diğer	17.469	5.072
	657.295	749.930

İlişkili taraflardan ticari alacaklar genellikle çelik, enerji, hizmet ve yan ürün satışlarından kaynaklanmaktadır.

[1] Nihai ana ortaklığın bağlı ortaklığı
[2] Nihai ana ortaklığın iştiraki
[3] Bağlı ortaklığın müşterek yönetime tabi ortaklığı
[4] Nihai ana ortak

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflardan diğer alacaklar (kısa vadeli)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
OYAK NYK RO-RO Liman İşletmeleri A.Ş. (1)	33.931	27.062
	33.931	27.062

İlişkili taraflardan diğer alacaklar (uzun vadeli)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
OYAK NYK RO-RO Liman İşletmeleri A.Ş. (1)	215.970	173.372
	215.970	173.372

İlişkili taraflardan kısa ve uzun vadeli diğer alacaklar, TFRS 16 hükümleri uyarınca alt kiralama kapsamındaki parasal alacaklarından kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (kısa vadeli)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.(1)	567	-
OYPOWER Elektrik Ticareti ve Hizmetleri A.Ş.(1)	215.278	285.623
OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. (2)	624	-
Diğer	41	36
	216.510	285.659

İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (uzun vadeli)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
OYEN Solar Enerji Dağıtım A.Ş. (1)	1.042.269	-
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.(1)	63.905	55.958
	1.106.174	55.958

İlişkili taraflardan peşin ödenmiş giderler hizmet ve sabit kıymet avans işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

(1) Nihai ana ortaklığın bağlı ortaklığı
(2) Nihai ana ortaklığın iştiraki
(3) Bağlı ortaklığın müşterek yönetime tabi ortaklığı
(4) Nihai ana ortak

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflara ticari borçlar (kısa vadeli)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Amsterdam Scrap Terminal B.V. (1)	2.156.282	3.403.140
OYAK Dijital Bilişim ve Teknoloji A.Ş. (1)	85.391	38.898
Omsan Lojistik A.Ş.(1)	1.304.942	1.198.653
Ordu Yardımlaşma Kurumu (4)	630.068	784.690
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.(1)	974.638	777.213
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.(1)	373.669	288.014
Omsan Logistica SRL(1)	7.791	17.459
OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş. (1)	692.288	406.809
OYPOWER Elektrik Ticareti ve Hizmetleri A.Ş.(1)	-	41.207
OYAK İnşaat A.Ş. (1)	490	41.323
Satem Grup Gıda Dağıtım ve Pazarlama A.Ş. (1)	18.381	26.496
Doco Petrol ve Danışmanlık A.Ş. (1)	103.327	67.806
Güzel Enerji Akaryakıt A.Ş.(1)	14.829	6.806
Diğer	38.796	131.205
	6.400.892	7.229.719

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle hizmet, sabit kıymet, enerji ve hurda alım işlemlerinden doğmaktadır.

İlişkili taraflara önemli satışlar	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Ordu Yardımlaşma Kurumu (4)	-	5.690.670
OYAK Renault Otomobil Fab. A.Ş.(2)	1.725.653	2.036.632
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.(1)	294	232
OYAK Otomotiv Enerji ve Lojistik Holding A.Ş. (1)	-	2.535
OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. (2)	24.360	18.567
Likitgaz Dağıtım ve Endüstri A.Ş. (1)	1.340	18.609
OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş.(1)	13.428	12.693
İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. (1)	718.736	3.817.791
Miilux Yüksek Mukavemetli Çelik Üretim A.Ş. (1)	565.191	316.489
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.(3)	325.150	336.418
Diğer	2.262	56.794
	3.376.414	12.307.430

İlişkili taraflara olan önemli satışlar genellikle demir, çelik, hammadde, yan ürün ve hizmet satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

(1) Nihai ana ortaklığın bağlı ortaklığı
(2) Nihai ana ortaklığın iştiraki
(3) Bağlı ortaklığın müşterek yönetime tabi ortaklığı
(4) Nihai ana ortak

Nihai ana ortaklığın bağlı ortaklığı olan İndisol Bilişim ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.'nin unvanı, raporlama tarihi itibarıyla OYAK Dijital Bilişim ve Teknoloji A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Grup, nihai ana ortağı Ordu Yardımlaşma Kurumu'na özet konsolide finansal durum tablosunun geçmiş döneminde "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" kalemi içerisinden satış tarihi itibarıyla 5.600.000 bin TL tutarında sabit kıymet satışı gerçekleştirmişti.

Yatırım amaçlı gayrimenkul satışına ilişkin tutar geçmiş dönem raporlama tarihi itibarıyla nakden tahsil edilerek konsolide nakit akış tablosunda "Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri" içerisinde raporlanmıştır.

Satışa ilişkin gerçeğe uygun değer, SPK tarafından yetkili bağımsız ekspertiz şirketleri tarafından gerçekleştirilen ve ağırlıklı olarak benzer mülkler ile ilgili emsal değerlerinin referans alınmasıyla tespit edilen değerlemelere göre tespit edilmiştir.

Geçmiş dönem itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulün satışından elde edilen 471.922 bin TL tutarındaki gelir, Grup'un özet konsolide kar veya zarar tablosunun "Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler" kalemi içerisinde kayıtlara alınmıştır.

İlişkili taraflardan önemli alımlar	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
AST Trade FZCO [(1)]	150.694	-
Amsterdam Scrap Terminal B.V. [(1)]	3.453.072	4.026.499
Omsan Denizcilik A.Ş.[(1)]	328.380	558.778
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.[(1)]	2.593.499	1.817.403
Omsan Lojistik A.Ş.[(1)]	4.889.670	3.521.781
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.[(1)]	766.827	708.932
Omsan Logistica SRL[(1)]	81.193	144.934
OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş.[(1)]	1.625.578	830.288
Doco Petrol ve Danışmanlık A.Ş. [(1)]	251.792	170.822
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.[(3)]	639.015	585.979
OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. [(2)]	170.511	197.984
OYAK İnşaat A.Ş. [(1)]	6.459	764.845
OYPOWER Elektrik Ticareti ve Hizmetleri A.Ş.[(1)]	2.221.604	444.595
Güzel Enerji Akaryakıt A.Ş.[(1)]	24.740	17.036
OYAK Otomotiv Enerji ve Lojistik Holding A.Ş. [(1)]	8.906	8.627
Satem Grup Gıda Dağıtım ve Pazarlama A.Ş. [(1)]	51.040	34.974
OYAK Dijital Bilişim ve Teknoloji A.Ş. [(1)]	291.735	137.207
OYEN Solar Enerji Dağıtım A.Ş. [(1)]	546.552	-
Diğer	507.242	554.728
	18.608.509	14.525.412

İlişkili taraflardan olan alımlar genellikle hizmet, sabit kıymet, enerji ve hurda alım işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

(1) Nihai ana ortaklığın bağlı ortaklığı
(2) Nihai ana ortaklığın iştiraki
(3) Bağlı ortaklığın müşterek yönetime tabi ortaklığı
(4) Nihai ana ortak

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin şart ve koşulları:

Dönem sonu itibarıyla mevcut bakiyeler teminatsız ve ödemeleri nakit bazlıdır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemde, Grup ilişkili taraflardan alacaklarına ilişkin herhangi bir şüpheli alacak karşılığı ayırmamıştır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Üst düzey yöneticilere sağlanan maaş, prim ve benzeri faydalar:

Grup'un üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu, Grup Başkan ve Başkan Yardımcıları ile Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarından oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemde Grup'un üst düzey yöneticilerine kısa vadeli olarak sağladığı maaş, prim ve benzeri diğer faydaların toplam tutarı 148.060 bin TL'dir (30 Eylül 2025: 212.555 bin TL).

NOT 4 – STOKLAR

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	28.646.894	24.199.305
Yarı mamuller	19.701.732	15.662.542
Mamuller	18.478.497	13.735.590
Yedek parçalar	20.700.615	17.304.164
Yoldaki mallar	16.342.491	12.924.967
Diğer stoklar	9.312.328	7.978.590
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(4.436.082)	(2.419.595)
	108.746.475	89.385.563

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	2.419.595	2.895.193
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.558.925	217.749
Konusu kalmayan karşılık (-)	(575)	(592.835)
Çevrim farkı	458.137	482.885
Kapanış bakiyesi	4.436.082	3.002.992

Grup; hammadde, mamul ve yarı mamul stoklarında net gerçekleşebilir değerinin maliyetten düşük kaldığı stoklar ile uzun süredir hareket görmeyen stok kalemleri için yapılan yaşlandırma raporları çerçevesinde kullanılabilir olmadığını değerlendirdiği stoklar için stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. Dönem içerisinde ayrılan ve konusu kalmayan stok değer düşüş karşılıkları satışların maliyetinde muhasebeleştirilmektedir (Not 13). Konsolidasyona tabi tutulan fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan bağlı ortaklıkların finansal tablolarında raporlama tarihi itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı bulunmamaktadır.

NOT 5 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Oy hakkı oranı (%)	30 Eylül 2026	Oy hakkı oranı (%)	31 Aralık 2025	Faaliyet alanı
Müşterek yönetime tabi ortaklık					
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.	50	1.838.759	50	1.471.206	Endüstriyel Gaz Üretim ve Satışı

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	1.471.206	1.280.062
Dönem karı (zararı)	286.532	80.098
Kar payı	(144.077)	(180.298)
Çevrim farkı	225.098	219.029
Kapanış bakiyesi	1.838.759	1.398.891

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların net varlıklarındaki payı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam varlıklar	3.847.070	3.116.147
Toplam yükümlülükler	169.552	173.736
Net varlıklar	3.677.518	2.942.411
Net varlıklardaki Grup'un payı	1.838.759	1.471.206

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenmiş Sermaye	140.000	140.000

İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin 22 Şubat 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu Kararı ile 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar'a istinaden yatırım indiriminin sonraki yıllarda kazanç çıkması halinde indirilebilme hakkının doğmasına bağlı olarak kurumlar vergisinden 118.710 bin TL (31 Aralık 2025: 24.485 bin TL) indirim hakkından yararlanılmıştır. Raporlama dönemi itibarıyla ilave yatırım indirimi hakkı 94.225 bin TL (Grup kar veya zarar tablosuna etkisi 47.113 bin TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı finansal tablolarda kayıtlara alınmıştır.

İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin 28 Temmuz 2026 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2025 yılı net dönem karından 288.153 bin TL (Grup nakit akış tablosuna etkisi 144.077 bin TL) nakit temettü dağıtılmasına ilişkin karar oy birliği ile onaylanmıştır. Temettü ödemesi 10 Ağustos 2026 tarihinde tamamlanmıştır.

NOT 5 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki payı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Hasılat	688.543	650.736
Esas faaliyet karı	139.506	159.178
Net dönem karı (zararı)	573.063	160.195
Net dönem kar (zarar)ındaki Grup'un payı	286.532	80.098

NOT 6 – MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak açılış bakiyesi		
Maliyet değeri	570.787.846	439.111.528
Birikmiş amortisman	(293.488.059)	(232.198.675)
Net kayıtlı değer	277.299.787	206.912.853
Dönem başı net kayıtlı değer	277.299.787	206.912.853
Enflasyon etkisi	4.609.728	2.737.435
Girişler (*)	15.572.080	25.371.663
Çıkışlar (-)	(151.609)	(61.699)
Maliyet değeri	*(723.510)*	*(284.514)*
Birikmiş amortisman	*571.901*	*222.815*
Maddi olmayan duran varlıklara transferler	(33.337)	(29.459)
Transferler (**)	(66.696)	-
Yabancı para çevrim farkları	37.048.497	36.211.276
Maliyet değeri çevrim farkları	*77.984.408*	*76.603.107*
Birikmiş amortisman çevrim farkları	*(40.935.911)*	*(40.391.831)*
Cari dönem amortismanı (-)	(11.350.668)	(7.703.389)
Değer düşüklüğü iptalleri (zararları)	257.109	89.496
Dönem sonu net kayıtlı değer	323.184.891	263.528.176
Dönem sonu itibarıyla		
Maliyet değeri	670.895.442	545.632.885
Birikmiş amortisman	(347.710.551)	(282.104.709)
Net kayıtlı değer	323.184.891	263.528.176

(*) Cari dönemde aktifleştirilen borçlanma maliyeti 1.218.561 bin TL'dir (30 Eylül 2025: 1.157.340 bin TL).

(**) Cari dönemde maddi duran varlıklardan (66.696) bin TL yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir ipotek veya teminat bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

NOT 6 – MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak açılış bakiyesi		
Maliyet değeri	17.504.421	14.133.803
Birikmiş itfa payları	(7.233.629)	(5.453.369)
Net kayıtlı değer	10.270.792	8.680.434
Dönem başı net kayıtlı değer	10.270.792	8.680.434
Enflasyon etkisi	5.452	3.583
Girişler	14.193	103.996
Çıkışlar (-)	-	(1.337)
Maliyet değeri	-	*(1.860)*
Birikmiş amortisman	-	*523*
Maddi duran varlıklardan transferler	33.337	29.459
Yabancı para çevrim farkları	1.427.976	1.507.917
Maliyet değeri çevrim farkları	*2.477.357*	*2.502.255*
Birikmiş itfa paylarının çevrim farkları	*(1.049.381)*	*(994.338)*
Cari dönem itfa payları (-)	(418.646)	(408.793)
Dönem sonu net kayıtlı değer	11.333.104	9.915.259
Dönem sonu itibarıyla		
Maliyet değeri	20.055.787	16.786.791
Birikmiş itfa payları	(8.722.683)	(6.871.532)
Net kayıtlı değer	11.333.104	9.915.259

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un maddi olmayan duran varlıkları üzerinde herhangi bir teminat bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve 290.114 bin TL (30 Eylül 2025: 260.018 bin TL) tutarındaki kullanım hakkı varlıkları ile 4.290 bin TL (30 Eylül 2025: 39.166 bin TL) tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerden oluşan toplam amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Üretim ile ilişkilendirilen	11.032.131	7.693.398
Genel yönetim giderleri	493.345	385.174
Pazarlama giderleri	467.866	275.768
Araştırma ve geliştirme giderleri	70.376	57.026
	12.063.718	8.411.366

NOT 7 – BORÇLANMALAR

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla borçlanma detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli banka kredileri	17.341.030	23.952.367
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	50.793.422	12.263.172
Uzun vadeli banka kredileri	46.066.873	78.525.865
Toplam banka kredileri	114.201.325	114.741.404
Uzun vadeli çıkarılmış tahvillerin kısa vadeli kısımları	3.724.617	3.329.658
Uzun vadeli çıkarılmış tahviller	43.552.225	38.932.382
Toplam çıkarılmış tahviller	47.276.842	42.262.040
Uzun vadeli kiralama işlem. borçların kısa vadeli kısımları	538.172	516.190
Uzun vadeli kiralama işlem. borçların kısa vadeli kıs.maliyeti (-)	(44.911)	(44.316)
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	4.431.100	3.781.321
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar maliyeti (-)	(3.457.676)	(2.915.744)
Toplam kiralama işlemlerinden borçlar	1.466.685	1.337.451
Toplam borçlanmalar	162.944.852	158.340.895

Yurt dışında ihraç edilen ve 23 Temmuz 2024 tarihi itibarıyla satışı tamamlanan nominal değeri 750 milyon ABD Doları'nın vadesi 5 yıl, itfa tarihi 23 Temmuz 2029, %8,625 yeniden satış getirisi üzerinden fiyatlanmış ve kupon oranı 6 ayda bir ödemeli yıllık %8,375'tir. Yine yurt dışında ihraç edilen ve 30 Temmuz 2024 tarihi itibarıyla satışı tamamlanan nominal değeri 200 milyon ABD Doları'nın vadesi 5 yıl, itfa tarihi 23 Temmuz 2029, getiri oranı yıllık %8,125, kupon oranı 6 ayda bir ödemeli yıllık %8,375'tir. Grup; raporlama tarihi itibarıyla söz konusu tahvile ilişkin finansal rasyo yükümlülüklerini yerine getirmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kredilerin ve çıkarılmış tahvillerin faiz, döviz türü ve ağırlıklı ortalama faiz oranına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Türü	Döviz Türü	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli Kısım	Uzun Vadeli Kısım	30 Eylül 2026
Sabit	Türk Lirası	Faizsiz	564.081	-	564.081
Sabit	Türk Lirası	41,86	12.046.754	-	12.046.754
Sabit	ABD Doları	7,89	37.139.259	72.888.915	110.028.174
Değişken	ABD Doları	TERM SOFR+2,77	21.412.059	14.507.430	35.919.489
Değişken	Avro	Euribor+0,47	696.916	2.222.753	2.919.669
			71.859.069	89.619.098	161.478.167

NOT 7 – BORÇLANMALAR (devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kredilerin ve çıkarılmış tahvillerin faiz, döviz türü ve ağırlıklı ortalama faiz oranına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Türü	Döviz Türü	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli Kısım	Uzun Vadeli Kısım	31 Aralık 2025
Sabit	Türk Lirası	44,94	9.129.599	-	9.129.599
Sabit	ABD Doları	7,81	21.491.416	87.075.966	108.567.382
Sabit	Avro	5,10	1.955.182	-	1.955.182
Değişken	ABD Doları	TERM SOFR+3	6.320.491	27.797.432	34.117.923
Değişken	Avro	Euribor+0,47	648.509	2.584.849	3.233.358
			39.545.197	117.458.247	157.003.444

Borçlanmaların vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			
	Banka Kredileri	Çıkarılmış Tahviller	Kiralama İşlem. Borçlar	Toplam Borçlanmalar
1 yıl içerisinde	68.134.452	3.724.617	493.261	72.352.330
1 – 2 yıl arası	27.071.379	3.430.646	161.557	30.663.582
2 – 3 yıl arası	11.435.266	40.121.579	57.683	51.614.528
3 – 4 yıl arası	3.648.062	-	33.482	3.681.544
4 – 5 yıl arası	208.774	-	29.108	237.882
5 yıl ve üzeri	3.703.392	-	691.594	4.394.986
	114.201.325	47.276.842	1.466.685	162.944.852

	31 Aralık 2025			
	Banka Kredileri	Çıkarılmış Tahviller	Kiralama İşlem. Borçlar	Toplam Borçlanmalar
1 yıl içerisinde	36.215.539	3.329.658	471.874	40.017.071
1 – 2 yıl arası	47.013.522	3.067.203	150.613	50.231.338
2 – 3 yıl arası	19.055.458	2.825.124	71.956	21.952.538
3 – 4 yıl arası	6.819.680	33.040.055	27.907	39.887.642
4 – 5 yıl arası	1.599.783	-	24.253	1.624.036
5 yıl ve üzeri	4.037.422	-	590.848	4.628.270
	114.741.404	42.262.040	1.337.451	158.340.895

NOT 8 – KARŞILIKLAR

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla kısa vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	1.173.119	1.197.012
Engelli istihdamı eksikliği nedeniyle ayrılan ceza karşılığı	16.679	24.030
Maden sahası devlet hakkı için ayrılan karşılık	170.764	190.407
Ecrimisil karşılığı	5.903	7.564
	1.366.465	1.419.013

NOT 8 – KARŞILIKLAR (devamı)

Kısa vadeli karşılıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	Dönem içerisindeki artış	Ödenen	Konusu kalmayan	Çevrim farkı	30 Eylül 2026
Dava karşılıkları	1.197.012	475.150	(416.939)	(97.779)	15.675	1.173.119
Engelli istihdamı eksikliği nedeniyle ayrılan ceza karşılığı	24.030	17.231	(14.478)	(8.209)	(1.895)	16.679
Maden sahası devlet hakkı için ayrılan karşılık	190.407	150.351	(177.273)	-	7.279	170.764
Ecrimisil karşılığı	7.564	3.492	-	(5.446)	293	5.903
	1.419.013	646.224	(608.690)	(111.434)	21.352	1.366.465

	1 Ocak 2025	Dönem içerisindeki artış	Ödenen	Konusu kalmayan	Çevrim farkı	30 Eylül 2025
Dava karşılıkları	880.160	696.588	(52.115)	(276.565)	(126.107)	1.121.961
Engelli istihdamı eksikliği nedeniyle ayrılan ceza karşılığı	9.505	19.463	(7.307)	(4.079)	(393)	17.189
Maden sahası devlet hakkı için ayrılan karşılık	149.949	152.181	(157.809)	(3.352)	7.080	148.049
Ecrimisil karşılığı	47.930	4.186	(41.336)	(6.423)	1.940	6.297
	1.087.544	872.418	(258.567)	(290.419)	(117.480)	1.293.496

NOT 8 – KARŞILIKLAR (devamı)

Dava karşılıkları

Raporlama dönemi itibarıyla Grup tarafından ve Grup aleyhine açılan davaların tutarları aşağıdadır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Grup tarafından açılan davalar	1.938.289	1.981.681

Grup tarafından açılan davalar için ayrılan karşılıklar, şüpheli ticari ve diğer alacakları için ayrılan karşılıkları ifade etmektedir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Grup'a karşı açılan davalar	730.741	701.000
Grup'a karşı açılan davalar için ayrılan karşılıklar	1.173.119	1.197.012

Elektrik ve Hava Gazı Tüketim Vergisi Anayasa Mahkemesi Kararı

Şirket tarafından tesislerde üretilen ve yine Şirket sınai üretimi için kullanılan elektrik ve kok gazı tüketim miktarı üzerinden belediye tarafından alınan elektrik ve havagazı tüketim vergisinin tahakkuktan terkini ve ödenen vergilerin iadesi talepli her ay açılan davalar, ilk derece mahkemesinde ve Danıştay'da Şirket aleyhine sonuçlanmıştır. Bunun üzerine Şirket, 16 Mart 2015 tarihinde Anayasa Mahkemesi'ne bireysel başvuru hakkını kullanmıştır. 27 Aralık 2018 tarihinde Şirket'e tebliğ edilen Anayasa Mahkemesi Genel Kurul Kararı ile birleştirilerek birlikte görülen 15 adet dava hakkında Şirket mülkiyet hakkının ihlal edildiğine ve mülkiyet hakkı ihlalinin sonuçlarının ortadan kaldırılması için ilgili davalarda yeniden yargılama yapılmasına karar verilmiştir.

Benzer şekilde Anayasa Mahkemesi tarafından Şirket'in başvurusu kapsamında birleştirilerek, birlikte görülen 21 adet davada da Şirket mülkiyet hakkının ihlal edildiğine ve mülkiyet hakkı ihlalinin sonuçlarının ortadan kaldırılması için ilgili davalarda yeniden yargılama yapılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in halihazırda Anayasa Mahkemesi'nden, karar beklenen 3 adet başvurusu bulunmaktadır.

Anayasa Mahkemesi tarafından yeniden yargılama kararı verilen davalar Zonguldak Vergi Mahkemesi'nde yeniden görülmüş, yerel mahkeme tarafından Şirket lehine davaların kabulüne karar verilmiştir. 69 adet dava Şirket lehine kesinleşmiştir.

Kdz. Ereğli Belediyesi'nin Vergi Ceza İhbarnamelerine Karşı Açılan Davalar

Kdz Ereğli Belediyesi'nce Ağustos 2019 tarihinde Şirket Ereğli tesislerinde "Emlak Vergisi Tespiti Saha Çalışması" adı altında emlak vergisi incelemesi yürütülmüş olup, bu vergi incelemesi sonucunda 1.924 adet vergi cezası ihbarnamesi 23 Aralık 2019 tarihinde Şirket'e tebliğ edilmiştir. 1.924 adet vergi ceza ihbarnamesi ile 2014 ila 2019 yıllarına ilişkin olarak bina vergisi ve buna ilişkin kültür varlıkları katkı payı tarh edilmiş, bunun yanı sıra aynı dönemlere ilişkin vergi ziyaı cezası kesilmiştir. Yapılan vergi ve buna bağlı kültür varlıkları katkı payı tarhiyatı tutarı 25.586 bin TL olup, 23.888 bin TL tutarında da vergi ziyaı cezası kesilmiştir.

NOT 8 – KARŞILIKLAR (devamı)

Dava karşılıkları (devamı)

Kdz. Ereğli Belediyesi'nin Vergi Ceza İhbarnamelerine Karşı Açılan Davalar (devamı)

Söz konusu ceza ihbarnamelerine karşı Şirket tarafından 20 Ocak 2020 tarihinde Zonguldak Vergi Mahkemesi'nde 6 adet dava açılmıştır. Zonguldak Vergi Mahkemesi tarafından davaların kabulüne ve dava konusu vergi/ceza ihbarnamelerinin iptaline karar verilmiştir. Söz konusu kararlara karşı Kdz. Ereğli Belediyesi istinaf yoluna başvurmuştur. Ankara Bölge İdare Mahkemesi, temyiz yolu açık olmak üzere Kdz. Ereğli Belediyesi'nin istinaf talebinin reddine karar vermiştir. Söz konusu kararlara karşı Kdz. Ereğli Belediyesi Danıştay'a temyiz başvurusunda bulunmuştur. Kdz. Ereğli Belediyesi'nin temyiz talebinin reddine karar verilmiştir. Davalar Şirket lehine 6 Aralık 2022 tarihinde kesinleşmiştir.

Kdz. Ereğli Belediyesi'nin Yapı Tatil Zaptı ve İmar İdari Para Cezalarına Karşı Açılan Davalar

Kdz. Ereğli Belediyesi tarafından Şirket fabrika sahasındaki 15 yapıya ilişkin Yapı Tatil Zaptı ile mühürleme işlemi yapılmıştır. Akabinde Encümen Kararları ile toplam 258.683 bin TL tutarında idari para cezaları Şirket'e tebliğ edilmiştir. Söz konusu Yapı Tatil Zaptı ve Encümen Karar'larına karşı Zonguldak İdare Mahkemesi'nde yürütmenin durdurulması talepli 15 dava açılmıştır.

Davaların tamamında mahkeme tarafından dava konusu işlemlerin iptaline karar verilmiştir. Belediye tarafından söz konusu kararlara karşı istinaf yoluna başvurulmuştur. Bu davalardan birinde, Bölge İdare Mahkemesi tarafından kararın kaldırılmasına ve davanın kısmen kabulüne kesin olarak karar vermiştir. Davaların 14 adedinde Bölge İdare Mahkemesi tarafından Kdz. Ereğli Belediyesi'nin istinaf talebinin reddine karar verilmiştir.

Belediye 11 adet davada bu kararlara karşı Danıştay nezdinde temyiz yoluna başvurmuştur. 3 dava temyiz yoluna başvurulmayarak Şirket lehine kesinleşmiştir. Danıştay 11 adet davadan 7 adedinde Şirket lehine kararın onanmasına kesin olarak karar vermiştir. 4 adet davada Danıştay, temyiz talebini kabul ederek kararın bozulmasına ve yeniden karar verilmek üzere davaların Bölge İdare Mahkemesi'ne gönderilmesine karar vermiştir. Bölge İdare Mahkemesi 4 adet davada, istinaf başvurusunun kabulüne, esastan inceleme yapılarak davaların yeniden karar verilmek üzere yerel mahkemeye gönderilmesine karar vermiştir. Bu davalardan üç adedinde yerel mahkeme davanın kısmen kabulüne karar vermiştir. Bu kararlara karşı Şirket tarafından istinaf yoluna başvurulmuştur. Bölge İdare Mahkemesi, Şirketin istinaf talebini kabul etmiş ve dava konusu işlemlerin iptaline karar vermiştir. Belediye, karara karşı Danıştay nezdinde temyiz yoluna başvurmuştur. Danıştay tarafından 3 dosyada onama kararı verilerek dosyalar kesinleşmiştir. Bu 4 davadan bir adedinde ise yerel mahkeme davanın kabulüne karar vermiş, Belediye tarafından istinaf yoluna başvurulmuştur. Bölge İdare Mahkemesi istinaf talebini kabul etmiş ve dosyanın Zonguldak İdare Mahkemesine gönderilmesine karar vermiştir. Zonguldak İdare Mahkemesi davanın reddine karar vermiştir. Şirket, karara karşı istinaf yoluna başvurmuştur.

Grup Yönetimi'nin değerlendirmeleri doğrultusunda önemli bir nakit çıkışının beklenmemesi sebebiyle bu davalar için konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

Maden sahası devlet hakkı karşılığı

3213 sayılı "Maden Kanunu" ve 3 Şubat 2005 tarih 25716 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan "Maden Kanunu Uygulama Yönetmeliği'ne" göre maden satış gelirleri üzerinden devlet hakkı hesaplanmaktadır.

NOT 8 – KARŞILIKLAR (devamı)

Ecrimisil karşılığı

Grup'un fabrika sahaları içerisinde ve dışarısında, Belediye'nin mülkiyetinde ve tasarrufunda bulunan otopark, park, yol niteliğinde taşınmazları bulunmaktadır. Bu taşınmazlara ilişkin olarak 2886 sayılı Devlet İhale Kanunu'nun 75. maddesi ve 19/06/2007 tarih ve 26557 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Hazine Taşınmazlarının İdaresi Hakkındaki Yönetmeliğin 85. maddesi uyarınca bedel tespit komisyonunca takdir edilen ecrimisil bedelleri tahakkuk edilmektedir. Cari dönemde, tebliğ edilen ecrimisil ihbarnamelerinde yer alan emlak rayiç değerleri ve olası yıllık artışları ve erken ödeme ile itiraz etmeme durumunda elde edilecek indirim oranları da dikkate alınarak konsolide finansal tablolarda ecrimisil karşılığı ayrılmaktadır.

NOT 9 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	1.973.832	1.668.168
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	761.120	741.057
	2.734.952	2.409.225

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	7.190.492	5.326.510
Kıdem teşvik primi karşılığı	893.119	707.462
Birikmiş yıllık izinler karşılığı	1.032.963	709.170
	9.116.574	6.743.142

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tavanı her hizmet yılı için 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hesaplanan yükümlülük bağımsız bir aktüer firma tarafından hesaplanmış, hesaplamada öngörülen birim kredi yöntemi kullanılmıştır.

NOT 9 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Faiz oranı	%32,56	%27,12
Enflasyon oranı	%28,04	%22,06

İskonto oranı emeklilik taahhütlerinin vadeleri ile uyumlu dönemler için ve taahhüt edilen yükümlülüklerin ödenmesinde kullanılacak para birimi cinsinden tahmin edilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihli hesaplama için sabit iskonto oranı kullanılmıştır. Uzun vadeli enflasyon tahminleri için de iskonto oranı tahminleri ile uyumlu bir yaklaşım benimsenmiş ve sabit enflasyon oranı kullanılmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Çalışanların isteğe bağlı ayrılma oranlarının, geçmiş hizmet süresine tabi olacağı varsayılmış ve geçmiş tecrübenin analizi yapılarak toplam kıdem tazminatı yükümlülüğünü hesaplamak için varsayılan, gelecekte beklenen isteğe bağlı ayrılma beklentisi hesaplamaya yansıtılmıştır. Buna göre yapılan aktüeryal hesaplamalarda çalışanların kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, geçmiş hizmet süresi arttıkça azalan oranlarda olacak şekilde hesaplamaya dahil edilmiştir. Buna göre kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, 0 ile 15 yıl ve üstü aralığında geçmiş hizmet süresi olan personel için %0 ile %2 aralığındadır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Dönem başı itibarıyla karşılık	5.326.510	5.121.104
Hizmet maliyeti	405.744	343.344
Faiz maliyeti	792.514	691.874
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	901.003	515.280
Ödenen tazminatlar	(203.878)	(559.635)
Çevrim farkı	(31.401)	(29.967)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	7.190.492	6.082.000

Yürürlükteki toplu iş sözleşmeleri uyarınca 5, 10, 15 ve 20 hizmet yılını dolduran çalışanlara kıdem teşvik primi ödemesi yapılmaktadır.

Kıdem teşvik primi karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Dönem başı itibarıyla karşılık	707.462	361.262
Hizmet maliyeti	114.312	65.664
Faiz maliyeti	152.014	79.975
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	(51.772)	92.748
Ödenen kıdem teşvik primleri	(29.879)	(34.475)
Çevrim farkı	982	493
Dönem sonu itibarıyla karşılık	893.119	565.667

NOT 9 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Birikmiş yıllık izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Dönem başı itibarıyla karşılık	709.170	689.016
Dönem içerisindeki artış	959.738	743.052
Ödenen birikmiş izin (-)	(31.545)	(86.385)
Konusu kalmayan karşılık (-)	(600.918)	(655.098)
Çevrim farkı	(3.482)	636
Dönem sonu itibarıyla karşılık	1.032.963	691.221

NOT 10 – ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan teminat mektupları	20.731.940	22.567.810
	20.731.940	22.567.810

Grup'un vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotekler (TRİ) aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	31.846.322	32.511.931
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	9.178.785	8.127.414
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D. Diğer verilen TRİ'ler	-	-
i. Ana Ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Grup Şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
	41.025.107	40.639.345

Grup kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır. Grup'un konsolidasyon kapsamında dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu 9.178.785 bin TL tutarındaki TRİ'ler Not 7'de detayları verilen banka kredileri ve vergi alacakları ile hammadde tedarik işlemlerine ilişkin verilmiştir. Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özkaynaklara oranı % 0'dır (31 Aralık 2025: % 0).

NOT 10 – ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Grup'un vermiş olduğu teminatların yabancı para dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları	10.873.769	10.524.647
Türk Lirası	28.161.880	28.034.062
Avro	1.989.458	2.080.636
	41.025.107	40.639.345

NOT 11 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla vergi giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Ödenecek kurumlar vergisi:	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş dönem kurumlar vergisi karşılığı	3.320	-
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	490.724	798.826
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar (-)	(111.702)	(293.780)
	382.342	505.046

Vergi gideri:	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Cari kurumlar vergisi gideri	457.290	551.455
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	(9.416.265)	(2.606.217)
Kar veya zarar tablosunda raporlanan vergi (geliri) gideri	(8.958.975)	(2.054.762)

Kurumlar vergisi

Grup, Singapur ve Romanya'daki bağlı ortakları hariç olmak üzere Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurt içinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7456 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesinin birinci fıkrasında değişiklik yapılarak 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için kurumlar vergisi oranı %25'e yükseltilmiştir. Raporlama tarihi itibarıyla uygulanan geçerli vergi oranı %25'tir (31 Aralık 2025: %25).

NOT 11 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile 15 Temmuz 2023 tarihinden önce kurumların aktifinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlara uygulanan istisna oranı %25 olup, ilgili taşınmazların yeniden değerlenmesi 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.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemde uygulanan geçerli vergi oranı Türkiye'de %25, Romanya'da %16, Singapur'da %17'dir (31 Aralık 2025: Türkiye'de %25, Romanya'da %16, Singapur'da %17).

Grup tarafından 2026 yılı dokuz aylık ara dönemde yapılan kurumlar vergisi ödemeleri toplamı 613.428 bin TL'dir (30 Eylül 2025: 456.839 bin TL).

25 Aralık 2025 tarihli ve 33118 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na eklenen geçici madde kapsamında; 2025 hesap dönemi ve geçici vergi dönemleri dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın, yasal mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasına yönelik kanun değişikliği yürürlüğe girmiştir.

4 Haziran 2026 tarihli ve 33270 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesinin sekizinci fıkrasında değişiklik yapılmıştır. Yapılan düzenleme uyarınca, sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar ile zirai üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran bu faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %12,5 olarak belirlenmiştir. Söz konusu oran değişikliği, 2027 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilecek kazançlar için uygulanacaktır.

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici vergilendirilebilir farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesinin yedinci fıkrasında, ihracat yapan kurumların münhasıran ihracat faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranının 5 puan indirimli olarak uygulanacağı; aynı maddenin sekizinci fıkrasında ise, sanayi sicil belgesini haiz olup fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların, münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranının 1 puan indirimli olarak uygulanacağı hüküm altına alınmıştır.

Bu çerçevede, Grup'un raporlama tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi muhasebeleştirme hususunda kullanacağı efektif kurumlar vergisi oranı yukarıdaki düzenlemeler dikkate alınarak belirlenmiştir.

NOT 11 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

4 Haziran 2026 tarihli ve 33270 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar ile zirai üretim faaliyetlerinden elde edilen kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranının, 2027 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde geçerli olmak üzere %12,5 olarak belirlenmesi sonucunda, raporlama tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarında söz konusu oran değişikliği dikkate alınmış ve 2027 yılı ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici farklara ilişkin ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin (arsa ve arazi hariç) hesaplanmasında kullanılan vergi oranı için %12,5 esas alınmıştır.

Yurtdışında faaliyet gösteren Romanya'daki bağlı ortaklık için %16, Singapur'daki bağlı ortaklık için %17'dir (31 Aralık 2025: Türkiye'de %24, Romanya'da %16, Singapur'da %17). Arsa ve araziden kaynaklanan geçici zamanlama farkları üzerinden ertelenmiş vergi %18,75 oranı ile hesaplanmaktadır (31 Aralık 2025: %18,75).

Türkiye'de işletmelerin konsolide kurumlar vergisi beyannamesi verememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları:		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.339.805	1.907.074
Yatırım indirimi	88.584	59.444
Dava karşılıkları	281.643	233.502
Türev ürünlerin rayiç değeri düzeltmesi	-	51.261
Stoklar	439.202	431.049
Kullanılmamış mali zararlar	2.354.409	3.602.307
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	757.424	876.088
Kiralama işlemlerinden borçlar	177.234	321.235
Diğer	1.073.527	710.322
	6.511.828	8.192.282
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(15.651.649)	(25.606.606)
Türev ürünlerin rayiç değeri düzeltmesi	(37.260)	-
Kredilerin iç verim düzeltmesi	(118.147)	(133.301)
Kullanım hakkı varlıkları	(199.673)	(346.209)
Stoklar	(1.344.034)	(525.734)
Diğer	(350.985)	(434.722)
	(17.701.748)	(27.046.572)
	(11.189.920)	(18.854.290)

Grup Yönetimi; ertelenmiş vergiye konu edilen kullanılmamış vergi zararlarını kullanılabilir ömürlerini dikkate alarak gelecekteki kar projeksiyonlarına göre indirim konusu yapılacağını değerlendirmektedir.

NOT 11 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ayrı birer vergi mükellefi olan Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının TFRS uyarınca hazırladıkları bireysel finansal tablolarda ilgili şirketlerin net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının özet konsolide finansal tablolarında ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hesapları içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmıştır.

Yukarıda gösterilen geçici farklar ile ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hazırlanmış olup net ertelenmiş vergi pozisyonunu göstermektedir.

Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülük) finansal durum tablosundaki gösterimi:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları	793.984	389.430
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)	(11.983.904)	(19.243.720)
	(11.189.920)	(18.854.290)

Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülük) hareket detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	(18.854.290)	(13.418.844)
Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	9.416.265	2.606.217
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen kısım	87.351	212.288
Çevrim farkı	(1.839.246)	(2.166.570)
Kapanış bakiyesi	(11.189.920)	(12.766.909)

NOT 11 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Vergi karşılığının mutabakat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Vergi öncesi kar (zarar)	2.551.810	461.529
Yasal geçerli vergi oranı	25%	25%
Yasal geçerli vergi oranına göre hesaplanan vergi gideri	(637.953)	(115.382)
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	(204.444)	(115.823)
- Vergiye tabi olmayan gelirler	67.579	56.633
- Çevrim farklarının etkisi (*)	(1.741.978)	136.720
- Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların etkisi	68.768	20.025
- Yatırım indirimleri	2.167.859	2.081.802
- Yasal vergi oranından 1 puan indirim uygulanması	25.518	4.615
- Diğer ülkelerde faaliyette bulunan bağlı ortaklıkların etkisi	(21.212)	(13.828)
- Kurumlar vergisi oranı ile ertelenmiş vergiye konu olan oranların düzeltme etkisi	9.234.838	-
Kar veya zarar tablosundaki toplam vergi geliri (gideri)	8.958.975	2.054.762

(*) Çevrim farklarının etkisi Şirket'in fonksiyonel para birimi ile vergi matrahının belirlenmesinde kullanılan para biriminin farklı olmasından kaynaklanmaktadır.

Grup'un bağlı ortaklıklarından İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin 19 Haziran 2012 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 2012/3305 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'na istinaden stratejik yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla, cari dönemde geçerli koşulların sağlanması sonucunda, stratejik yatırım teşvik belgesi kapsamında 2.167.859 bin TL indirimli kurumlar vergisi kullanılmıştır.

NOT 12 – ÖZKAYNAKLAR

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	30 Eylül 2026	(%)	31 Aralık 2025
ATAER Holding A.Ş.	49,54	3.467.965	49,54	3.467.965
Halka açık kısım	46,49	3.253.911	46,49	3.253.911
Erdemir'in elinde olan hisse senetleri	3,97	278.124	3,97	278.124
Tarihi sermaye	100,00	7.000.000	100,00	7.000.000
Yeniden düzenlenmiş sermaye		7.000.000		7.000.000
Geri alınmış paylar (-)		(1.315.022)		(1.315.022)
		5.684.978		5.684.978

NOT 13 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup, mal devrederek edim yükümlülüklerini belirli bir anda yerine getirir. Grup'un devam eden sözleşmelerinde kalan edim yükümlülüklerinden gelecekte muhasebeleştirmeye hak kazanacağı tutar 2.651.279 bin TL'dir. Grup, bu hasılatı bir yıl içerisinde finansal tablolarına hasılat olarak kaydetmeyi öngörmektedir.

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla hasılatının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurt içi demir çelik satışları	158.584.633	57.548.142	107.400.847	39.772.686
Yurt dışı demir çelik satışları	26.872.902	10.085.369	31.922.880	9.894.731
Diğer gelirler	9.081.104	3.165.889	7.420.541	2.877.407
Vadeli satış sözleşmelerine ilişkin faiz gelirleri	1.560.923	567.826	1.383.503	486.908
Satış iadeleri (-)	(165.838)	(47.059)	(83.449)	(36.492)
Satış iskontoları (-)	(74.925)	(28.772)	(129.115)	(37.625)
	195.858.799	71.291.395	147.915.207	52.957.615
Satışların maliyeti (-)	(178.137.420)	(64.254.284)	(136.076.956)	(48.786.952)
Brüt kar	17.721.379	7.037.111	11.838.251	4.170.663

Diğer gelirler içerisinde her türlü demir çelik yan ürün satışları yer almakta olup, diğer gelirler içerisinde yurt dışına yapılan satışların toplamı 4.459.017 bin TL'dir (30 Eylül 2025: 3.512.563 bin TL). Vadeli satış sözleşmelerine ilişkin faiz gelirleri içerisinde yurt dışı vadeli satış faiz geliri toplamı 205 bin TL'dir (30 Eylül 2025: 7.985 bin TL).

NOT 13 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
İlk madde ve malzeme giderleri	(117.975.681)	(41.919.378)	(90.553.041)	(31.335.985)
Personel giderleri	(20.034.469)	(6.990.503)	(13.429.187)	(5.088.682)
Enerji giderleri	(11.261.232)	(4.175.113)	(10.541.115)	(3.969.581)
Amortisman ve itfa giderleri	(10.472.751)	(3.675.009)	(7.121.272)	(2.678.294)
Genel üretim giderleri	(8.993.711)	(3.215.661)	(7.349.516)	(2.789.047)
Diğer satışların maliyeti	(4.870.257)	(1.883.500)	(3.139.210)	(1.717.010)
Çalışmayan kısım giderleri (*)	(360.568)	(109.784)	(1.513.611)	(298.620)
Müşteri teslim satışlara ait nakliye giderleri	(1.826.816)	(571.969)	(1.788.438)	(648.303)
Stok değer düşüklüğü karşılığı gideri (Not 4)	(1.558.925)	(1.558.925)	(217.749)	(6.137)
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 4)	575	12	592.835	17.112
Kullanım hakkı varlıkları itfa payı	(136.679)	(49.322)	(111.979)	(41.700)
Diğer	(646.906)	(105.132)	(904.673)	(230.705)
	(178.137.420)	(64.254.284)	(136.076.956)	(48.786.952)

(*) Grup'un üretim tesislerindeki planlı ve/veya beklenmeyen duruşlar sebebiyle cari dönemde oluşan (360.568) bin TL çalışmayan kısım gideri ürün maliyeti ile ilişkilendirilmeyip doğrudan satışların maliyeti içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

NOT 14 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER VE ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/(GİDERLER)

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla pazarlama giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri (-)	(979.964)	(339.806)	(742.666)	(259.600)
Amortisman ve itfa giderleri (-)	(453.514)	(214.844)	(262.222)	(97.484)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (-)	(1.035.969)	(390.001)	(875.396)	(320.852)
Kullanım hakkı varlıkları itfa payı (-)	(14.352)	(5.016)	(13.546)	(4.837)
	(2.483.799)	(949.667)	(1.893.830)	(682.773)

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri (-)	(2.895.365)	(985.076)	(2.179.526)	(770.413)
Amortisman ve itfa giderleri (-)	(354.262)	(124.743)	(250.681)	(78.629)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (-)	(2.655.581)	(940.694)	(1.943.163)	(673.855)
Vergi, resim ve harçlar (-)	(105.866)	(32.150)	(93.672)	(20.309)
Şüpheli / konusu kalmayan alacak karşılığı (net)	7.370	6.836	(33.953)	(35.795)
Kullanım hakkı varlıkları itfa payı (-)	(139.083)	(46.585)	(134.493)	(47.839)
	(6.142.787)	(2.122.412)	(4.635.488)	(1.626.840)

NOT 14 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER VE ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/(GİDERLER) (devamı)

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ticari alacak ve borçlardan kaynaklı kur farkı gelirleri (net)	964.140	397.579	747.641	202.039
Müşteri peşinatları irad kaydı	4.786	3.257	45.062	43.733
Reeskont gelirleri	273	87	280	89
Konusu kalmayan karşılıklar	105.988	25.523	280.644	222.419
Hizmet gelirleri	241.002	113.129	251.229	72.990
Kira ve bakım onarım gelirleri	115.473	83.805	81.096	57.003
Ardiye gelirleri	91.375	39.153	78.293	21.091
Tazminat ve gecikme ceza gelirleri	31.475	15.675	22.769	6.142
Sigorta hasar tazminat gelirleri	6.058	1.927	38.657	8.225
Dava gelirleri	4.505	1.465	42.518	1.502
Müşteriler gecikme faiz gelirleri	62.093	28.516	108.213	40.805
Diğer gelir ve karlar	426.007	107.499	423.765	151.786
	2.053.175	817.615	2.120.167	827.824

NOT 14 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER VE ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/(GİDERLER) (devamı)

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Karşılık giderleri	(492.381)	(133.917)	(716.051)	(190.576)
Dava tazminatı giderleri	(261.430)	(85.746)	(39.171)	(13.123)
Bağış ve yardımlar	(69.265)	(7.507)	(49.252)	(17.958)
Hizmet giderleri	(182.735)	(87.924)	(128.691)	(53.488)
Ceza giderleri	(13.433)	(5.090)	(31.200)	(15.102)
Diğer gider ve zararlar	(269.126)	(67.409)	(277.922)	(117.045)
	(1.288.370)	(387.593)	(1.242.287)	(407.292)

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla yatırım faaliyetlerinden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Sabit kıymet satış zararı	(22.965)	(626)	(1.278)	(673)
Sabit kıymet ihraç zararı	(122.101)	(84.013)	(57.459)	(15.687)
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin giderler	(2.916)	(2.269)	(10.819)	(532)
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırım fonundan kaynaklanan net kazanç/(kayıp)	(5.216)	(504)	(42.810)	(2.459)
Verilen avanslar değer düşüklüğü karşılığı	(2.325.083)	(143.075)	-	-
	(2.478.281)	(230.487)	(112.366)	(19.351)

Teknolojik ve operasyonel gelişmeler doğrultusunda yatırım planlarının yeniden değerlendirilmesi sonucunda, ilgili varlıkların geri kazanılabilir tutarlarında azalma olabileceğine işaret eden göstergeler tespit edilmiştir. Bu kapsamda, raporlama tarihi itibarıyla söz konusu varlıklar için 2.325.083 bin TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı finansal tablolara yansıtılmıştır.

NOT 15 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Banka mevduatlarından faiz geliri	4.877.537	1.799.486	4.680.378	1.193.145
Türev araçların gerçeğe uygun değer farkı (net)	137.683	16.286	-	-
Diğer finansal gelirler	37.286	8.705	18.678	6.410
	5.052.506	1.824.477	4.699.056	1.199.555

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Banka kredileri faiz giderleri	(10.221.188)	(3.473.639)	(7.700.296)	(3.061.034)
Kur farkı gideri (net)	(770.099)	(465.305)	(2.231.127)	(485.968)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin faiz maliyeti	(944.528)	(405.650)	(771.849)	(317.679)
Kiralama işlemlerinden faiz giderleri	(216.459)	(71.048)	(181.835)	(68.711)
Türev araçların gerçeğe uygun değer farkı (net)	-	-	(515.513)	350.158
Diğer finansal giderler	(152.661)	(46.642)	(103.502)	(51.569)
	(12.304.935)	(4.462.284)	(11.504.122)	(3.634.803)

Raporlama dönemi itibarıyla 1.218.561 bin TL borçlanma maliyeti dönem içerisinde sabit kıymetler üzerinde aktifleştirilmiştir (30 Eylül 2025: 1.157.340 bin TL).

NOT 16 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan bağlı ortaklıklarının tüm parasal olmayan varlıklarında, yükümlülüklerinde ve kar veya zarar tablolarında TMS 29 kapsamında enflasyon düzeltmesi gerçekleştirilmiştir.

Bu çerçevede; konsolidasyona tabi tutulan ve fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş., Erdemir Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş., Erdemir Enerji Üretim A.Ş. ve Yenilikçi Yapı Malzemeleri ve Üretim San. Tic. A.Ş.'nin finansal tablolarında gerçekleştirilen enflasyon düzeltmeleri raporlama tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**1.937.991**	**761.141**
Stoklar	53.320	51.404
Peşin Ödenmiş Giderler	36.383	72.789
Maddi Duran Varlıklar	5.222.568	3.446.034
Kullanım Hakkı Varlıkları	57	7.750
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.162	3.950
Sermaye Düzeltme Farkları	(1.318.006)	(1.045.388)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	(19.017)	(15.194)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	38.544	21.073
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(749.215)	(594.841)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(1.332.805)	(1.186.436)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**194.871**	**(72.606)**
Hasılat	(670.286)	(690.310)
Satışların Maliyeti	590.424	452.368
Pazarlama Giderleri	1.924	1.451
Genel Yönetim Giderleri	46.840	43.986
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (Giderler)	(7.088)	(4.987)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (Giderler)	42.173	16
Finansman Gelirleri (Giderleri)	190.884	124.870
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**2.132.862**	**688.535**

NOT 17 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlarla ilgili ek bilgiler

Kur riski yönetimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Ekli yabancı para pozisyonu tablosu, ana ortak ve tam konsolidasyona tabi her işletmenin kendi fonksiyonel para birimi dışındaki para biriminin toplamını ifade etmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026				
	TL karşılığı (Sunum para birimi)	TL (Orijinal para birimi)	AVRO (Orijinal para birimi)	JAPON YENİ (Orijinal para birimi)	RON (Orijinal para birimi)
1. Ticari Alacaklar	2.751.635	392.664	40.990	-	7.806
2a. Parasal Finansal Varlıklar	22.720.789	22.466.821	3.163	25	7.478
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.354.846	1.294.317	590	-	2.650
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	**26.827.270**	**24.153.802**	**44.743**	**25**	**17.934**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	1.151.907	1.151.907	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	2.995.527	27.753	53.249	-	901
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	**4.147.434**	**1.179.660**	**53.249**	**-**	**901**
9. TOPLAM VARLIKLAR (4+8)	**30.974.704**	**25.333.462**	**97.992**	**25**	**18.835**
10. Ticari Borçlar	14.020.232	10.575.895	59.219	34.797	12.971
11. Finansal Yükümlülükler	2.814.984	2.072.630	13.338	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.881.983	5.749.686	1.774	-	3.164
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	**22.717.199**	**18.398.211**	**74.331**	**34.797**	**16.135**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	3.183.662	880.497	41.382	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	8.738.534	8.729.524	-	-	850
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	**11.922.196**	**9.610.021**	**41.382**	**-**	**850**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	**34.639.395**	**28.008.232**	**115.713**	**34.797**	**16.985**
19. Bilanço dışı türev finansal araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**(1.778.666)**	**-**	**(32.015)**	**-**	**-**
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	1.778.666	-	32.015	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(5.443.357)**	**(2.674.770)**	**(49.736)**	**(34.772)**	**1.850**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(8.015.064)**	**(3.996.840)**	**(71.560)**	**(34.772)**	**(1.701)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	84.446	-	1.520	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	1.778.666	-	32.015	-	-
24. Döviz yüküm. hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	31.332.124				
26. İthalat	92.980.625				

NOT 17 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araçlarla ilgili ek bilgiler (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur.

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025				
	TL karşılığı (Sunum para birimi)	TL (Orijinal para birimi)	AVRO (Orijinal para birimi)	JAPON YENI (Orijinal para birimi)	RON (Orijinal para birimi)
1. Ticari Alacaklar	3.874.417	269.195	70.836	-	4.401
2a. Parasal Finansal Varlıklar	22.066.443	21.813.387	4.146	76	4.538
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	740.818	716.413	328	-	804
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	**26.681.678**	**22.798.995**	**75.310**	**76**	**9.743**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	1.035.255	1.035.055	4	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	5.985.617	360.055	111.422	-	2.306
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	**7.020.872**	**1.395.110**	**111.426**	**-**	**2.306**
9. TOPLAM VARLIKLAR (4+8)	**33.702.550**	**24.194.105**	**186.736**	**76**	**12.049**
10. Ticari Borçlar	13.075.121	7.964.429	98.399	125.850	11.984
11. Finansal Yükümlülükler	5.514.116	2.876.055	52.367	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.649.570	5.496.489	2.302	-	3.732
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	**24.238.807**	**16.336.973**	**153.068**	**125.850**	**15.716**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	3.426.297	826.728	51.603	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	6.479.461	6.467.347	-	-	1.219
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	**9.905.758**	**7.294.075**	**51.603**	**-**	**1.219**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	**34.144.565**	**23.631.048**	**204.671**	**125.850**	**16.935**
19. Bilanço dışı türev finansal araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**(1.267.686)**	**-**	**(25.210)**	**-**	**-**
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	1.910.864	-	38.000	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	3.178.550	-	63.210	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(1.709.701)**	**563.057**	**(43.145)**	**(125.774)**	**(4.886)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(7.168.450)**	**(513.411)**	**(129.685)**	**(125.774)**	**(7.996)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(150.003)	-	(2.983)	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	3.178.550	-	63.210	-	-
24. Döviz yüküm. hedge edilen kısmının tutarı	1.910.864	-	38.000	-	-
25. İhracat	44.543.720				
26. İthalat	94.064.179				

NOT 17 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araçlarla ilgili ek bilgiler (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

Aşağıdaki bilgiler ise Grup'un, TL, Avro, Ron ve Japon Yeni kurlarındaki %10'luk (+/-) değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Grup içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet konsolide finansal durum tablosunda yer alan döviz bakiyeleri varlıklar için: 48,9303 TL = ABD$ 1, 55,5567 TL = Avro 1, 0,3110 TL = JPY 1 ve 10,4642 TL = RON 1 yükümlülükler için: 49,0184 TL = ABD$ 1, 55,6568 TL = Avro 1, 0,3130 TL = JPY 1 ve 10,6011 TL = RON 1 (31 Aralık 2025: varlıklar için: 42,8457 TL = ABD$ 1, 50,2859 TL = Avro 1, 0,2729 TL = JPY 1 ve 9,8123 TL = RON 1, yükümlülükler için: 42,9229 TL = ABD$ 1, 50,3765 TL = Avro 1, 0,2747 TL = JPY 1 ve 9,9407 TL = RON 1) kurlarla çevrilmiştir.

	Sabit kıymetlere yapılan aktifleştirmeler sonrası vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar/(zarar)	
30 Eylül 2026	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1- Türk Lirası net varlık / yükümlülük	(399.684)	399.684
2- Türk Lirası riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
4- Türk Lirası net etki (1+2+3)	(399.684)	399.684
5- Ron net varlık / yükümlülük	(2.012)	2.012
6- Ron riskinden korunan kısım (-)	-	-
7- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
8- Ron net etki (5+6+7)	(2.012)	2.012
9- Avro net varlık / yükümlülük	(398.722)	398.722
10- Avro riskinden korunan kısım (-)	(177.865)	177.865
11- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
12- Avro net etki (9+10+11)	(576.587)	576.587
13- Japon Yeni net varlık / yükümlülük	(1.088)	1.088
14- Japon Yeni riskinden korunan kısım (-)	-	-
15- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
16- Japon Yeni net etki (13+14+15)	(1.088)	1.088
TOPLAM (4+8+12+16)	**(979.371)**	**979.371**

NOT 17 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araçlarla ilgili ek bilgiler (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

	Sabit kıymetlere yapılan aktifleştirmeler sonrası vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar/(zarar)	
31 Aralık 2025	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1- Türk Lirası net varlık / yükümlülük	(51.341)	51.341
2- Türk Lirası riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
4- Türk Lirası net etki (1+2+3)	(51.341)	51.341
5- Ron net varlık / yükümlülük	(8.063)	8.063
6- Ron riskinden korunan kısım (-)	-	-
7- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
8- Ron net etki (5+6+7)	(8.063)	8.063
9- Avro net varlık / yükümlülük	(653.987)	653.987
10- Avro riskinden korunan kısım (-)	(126.771)	126.771
11- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
12- Avro net etki (9+10+11)	(780.758)	780.758
13- Japon Yeni net varlık / yükümlülük	(3.455)	3.455
14- Japon Yeni riskinden korunan kısım (-)	-	-
15- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
16- Japon Yeni net etki (13+14+15)	(3.455)	3.455
TOPLAM (4+8+12+16)	**(843.617)**	**843.617**

NOT 17 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araçlarla ilgili ek bilgiler (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar / yükümlülükler	Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosunda takip edilen finansal araçlar	Gerçeğe uygun değeri kar veya zarar tablosunda takip edilen finansal araçlar	Defter değeri
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	112.158.078	-	-	112.158.078
Ticari alacaklar	27.674.634	-	-	27.674.634
Finansal yatırımlar	-	-	432.598	432.598
Diğer finansal varlıklar	556.318	-	-	556.318
Türev finansal araçlar	-	55.077	99.893	154.970
Finansal yükümlülükler				
Borçlanmalar	162.944.852	-	-	162.944.852
Ticari borçlar	84.142.569	-	-	84.142.569
Diğer yükümlülükler	4.706.323	-	-	4.706.323
31 Aralık 2025				
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	115.476.723	-	-	115.476.723
Ticari alacaklar	27.447.677	-	-	27.447.677
Finansal yatırımlar	-	-	186.245	186.245
Diğer finansal varlıklar	460.811	-	-	460.811
Türev finansal araçlar	-	25.246	2.470	27.716
Finansal yükümlülükler				
Borçlanmalar	158.340.895	-	-	158.340.895
Ticari borçlar	68.762.035	-	-	68.762.035
Diğer yükümlülükler	3.479.578	-	-	3.479.578
Türev finansal araçlar	-	58.183	155.497	213.680

Grup Yönetimi, finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

NOT 17 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araçlarla ilgili ek bilgiler (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri (devamı)

Gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	30 Eylül 2026	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Girişim sermayesi ve finansal yatırım fonu	430.789	-	430.789	-
Türev finansal varlıklar	99.893	-	99.893	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Türev finansal varlıklar	55.077	-	55.077	-
Toplam	585.759	-	585.759	-

Gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2025	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Girişim sermayesi ve finansal yatırım fonu	184.661	-	184.661	-
Türev finansal varlıklar	2.470	-	2.470	-
Türev finansal yükümlülükler	(155.497)	-	(155.497)	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Türev finansal varlıklar	25.246	-	25.246	-
Türev finansal yükümlülükler	(58.183)	-	(58.183)	-
Toplam	(1.303)	-	(1.303)	-

Birinci seviye: Birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri.

İkinci seviye: İlgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen piyasa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdileri içeren değerleme teknikleri.

Üçüncü seviye: Varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdileri içeren değerleme teknikleri.

NOT 18 – RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.