

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetçi raporu**



Shape the future
with confidence

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları Türk Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları Türk Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

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



Shape the future
with confidence

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Hasılatın Muhasebeleştirilmesi	
Grup yönetimi hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin değerlendirmelerini yaparken, edim yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ve bunlara ilişkin tahsis edilen işlem bedellerinin hasılat olarak kayıtlara alınmasına ilişkin olarak TFRS 15'te belirtilen detaylı koşulları, özellikle mal ve hizmetlere ilişkin kontrolün müşteriye geçip geçmediğini göz önünde bulundurmaktadır. Grup'un hasılatının önemli bir kısmı zamanın belirli bir anında yerine getirilen edim yükümlülükleri kaynaklıdır. Grup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosunda 208.909.904 Bin TL tutarında hasılat muhasebeleştirmiş olup; ağırlıklı olarak demir / çelik ürünlerinin üretim ve satışından elde edilmektedir. Grup, yurtiçi ve yurtdışına yaptığı satışlardaki sevkiyat düzenlemelerinin türüne göre önemli risk ve getirilerin alıcıya geçip geçmediğinin analizini yaparak hasılatı muhasebeleştirmektedir. Grup'un finansal sonuçlara ilişkin performans değerlendirmesinde, hasılat en önemli göstergelerden birini teşkil etmektedir. Hasılat, yıl içinde uygulanmış olan stratejilerin sonuçlarının değerlendirilmesi ve performans takibi açısından belirgin bir öneme sahip olup, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosu açısından en önemli kalem olması nedeniyle denetimimiz açısından kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Grup'un hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar sırasıyla dipnot 2.8.1 ve dipnot 25'te yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Grup'un satış, tahsilat ve kredi riski yönetimi süreçleri anlaşılmış ve değerlendirilmiştir. - Hasılat sürecine ilişkin önemli kontrollerin tasarımı ve uygulanması değerlendirilmiştir. Ayrıca Grup'un satış ve teslimat prosedürleri analiz edilmiştir. - Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Grup yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'lere uygunluğu değerlendirilmiştir. - Konsolide finansal tablolara kaydedilen hasılatın beklenen seviyelerde olup olmadığına ilişkin olarak kapsamlı analitik prosedürler uygulanmıştır. Ayrıca hasılat tutarına ilişkin maddi doğrulama prosedürleri ile veri analitiği araçları kullanılarak ilgili hesap korelasyonuna ve analizine ilişkin prosedürler uygulanmıştır. - Satış faturalarının doğruluğuna ilişkin örneklem yöntemiyle testler yapılmış olup, özellikle dönemsellik testleri kapsamında örneklem yöntemiyle seçilmiş olan faturalardaki ürünlere ilişkin kontrolün müşteriye devir olup olmadığı test edilmiştir. Sevkiyat belgelerinden örneklem yoluyla yapılan seçimlerin muhasebe kayıtları ve ilgili faturalar ile eşleştirilerek hasılatın doğru dönemde kayıtlara alınıp alınmadığı test edilmiştir. - Örneklem yöntemiyle seçilen ticari alacak bakiyeleri için müşterilerden doğrulama mektupları alınmış ve alınan cevapların muhasebe kayıtları ile uyumunun kontrol edilmiştir. Yukarıdaki hususlara ek olarak, dipnot 25'te yer alan açıklamaların yeterliliği TFRS'ler kapsamında değerlendirilmiştir.



Shape the future
with confidence

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Maddi Duran Varlıklar ve Yapılmakta Olan Yatırımların Muhasebeleştirilmesi	
Dipnot 14 ve 11’de açıklandığı üzere Grup’un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar ve peşin ödenmiş giderler altındaki sabit kıymet yatırımları için vermiş olduğu avansların konsolide finansal durum tablosundaki toplam taşınan değeri 289.676.099 Bin TL olup, konsolide toplam varlıkların 52%’sini oluşturmaktadır. Grup’un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkları altında 59.765.872 Bin TL tutarında devam eden yapılmakta olan yatırım harcamaları bulunmaktadır. Grup’un yapılmakta olan yatırımları ağırlıklı olarak maden ve metalurji faaliyetleri kapsamındaki üretim hatlarına ve maden yatırımlarına ilişkin harcamalardan oluşmaktadır. Grup’un maddi duran varlıklarında kullanılacak amortisman yönteminin belirlenmesi ve belirlenen yöntemlere göre amortisman giderlerinin hesaplanması ve muhasebeleştirilmesi de önemli ölçüde muhakeme gerektirmektedir. Söz konusu devam etmekte olan yatırımlara ilişkin cari dönemde yapılan önemli tutarda girişler, verilen avanslar, yıl içindeki aktifleştirmeler ve aktifleştirilen varlıklara ilişkin ekonomik ömürlerin belirlenmesi hususları dikkate alınarak “Maddi Duran Varlıklar ve Yapılmakta Olan Yatırımların Muhasebeleştirilmesi” konusu denetimimiz açısından kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Maddi duran varlıklar ve yapılmakta olan yatırımlar ile peşin ödenmiş giderlere ilişkin açıklamalar dipnot 2.8.3, dipnot 14 ve dipnot 11’de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında maddi duran varlıkların ve yapılmakta olan yatırımların muhasebeleştirilmesine ilişkin olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Yapılmakta olan yatırımlara dair cari dönemde gerçekleştirilen harcamaların, aktifleştirilen borçlanma maliyetlerinin TFRS’ler açısından uygunluğu, tamlığı ve dönemseliği konsolide finansal tablolara yansıtılan değerleri bakımından kontrol edilmiştir. - Cari dönem içinde kullanıma hazır hale gelen yatırımların aktifleştirme tarihleri kontrol edilmiştir. Son olarak aktifleşenler de dahil olmak üzere ilgili önemli yatırımlar örneklem usulü saha ziyaretlerimiz sırasında fiziki olarak da gözlemlenmiştir. - Muhasebe politikaları çerçevesinde doğrusal yöntem uyarınca belirlenen ekonomik ömürler ile üretim bazlı amortisman yöntemi uygulanan kalemler için toplam kapasite ve dönem içindeki üretim miktarları dikkate alınarak cari dönem için kaydedilen amortisman giderlerinin doğruluğu yeniden hesaplanarak kontrol edilmiştir. - Yapılmakta olan yatırımlar ve verilen avans bakiyeleri için örneklem yöntemiyle seçilen tedarikçilerden doğrulama mektupları alınarak bakiyelerin muhasebe kayıtları ile uyumunun kontrolü sağlanmıştır. Yukarıdaki hususlara ek olarak, dipnotlarda yer alan açıklamaların yeterliliği TFRS kapsamında tarafımızca değerlendirilmiştir.



Shape the future
with confidence

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Grup'un konsolide finansal tabloları hakkında oluşturulacak görüşe dayanak teşkil edecek şekilde, Grup bünyesindeki işletme veya işletme birimlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde etmek amacıyla grup denetimi planlanmakta ve yürütülmektedir. Grup denetiminin amaçları açısından yapılan denetim çalışmasının yönlendirilmesinden, gözetiminden ve gözden geçirilmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile, varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 17 Şubat 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Mehmet Başol Çengel'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Mehmet Başol Çengel, SMMM
Sorumlu Denetçi

17 Şubat 2026
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	7-100
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-8
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-37
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	37
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	38
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	39
NOT 6 TÜREV ARAÇLAR	40-41
NOT 7 BORÇLANMALAR	42-44
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	44-45
NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	46
NOT 10 STOKLAR	46-47
NOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	47
NOT 12 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	48-49
NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	49-50
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR	51-53
NOT 15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	53-54
NOT 16 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	55-56
NOT 17 ŞEREFİYE	57
NOT 18 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	57-58
NOT 19 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	58-60
NOT 20 KARŞILIKLAR	60-65
NOT 21 ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	66
NOT 22 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	67
NOT 23 ERTELENMİŞ GELİRLER	67
NOT 24 ÖZKAYNAKLAR	68-70
NOT 25 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	71
NOT 26 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	72
NOT 27 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	72-73
NOT 28 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER	73-74
NOT 29 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR/GİDERLER	74
NOT 30 FİNANSMAN GELİRLERİ	75
NOT 31 FİNANSMAN GİDERLERİ	75
NOT 32 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	75-80
NOT 33 PAY BAŞINA KAZANÇ	80
NOT 34 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	81-84
NOT 35 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	85
NOT 36 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	86-97
NOT 37 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)	98-100
NOT 38 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	100

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

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 31 Aralık 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 31 Aralık 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2024	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2024
VARLIKLAR	Not	Bin ABD Doları	Bin TL	Bin ABD Doları	Bin TL
DÖNEN VARLIKLAR		5.849.533	250.627.343	5.182.957	182.856.284
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.695.176	115.476.723	1.566.313	55.259.993
Finansal Yatırımlar	5	-	-	44.960	1.586.209
Ticari Alacaklar		640.617	27.447.677	750.105	26.463.914
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	34	17.503	749.930	17.116	603.847
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	623.114	26.697.747	732.989	25.860.067
Diğer Alacaklar		6.446	276.186	5.546	195.675
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	34	632	27.062	532	18.767
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	5.814	249.124	5.014	176.908
Türev Araçlar	6	646	27.657	7.061	249.118
Stoklar	10	2.086.220	89.385.563	2.232.475	78.762.398
Peşin Ödenmiş Giderler		47.873	2.051.174	88.128	3.109.169
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	34	6.667	285.659	706	24.900
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	11	41.206	1.765.515	87.422	3.084.269
Diğer Dönen Varlıklar	22	372.555	15.962.363	488.369	17.229.808
DURAN VARLIKLAR		7.186.342	307.903.852	6.867.932	242.302.690
Finansal Yatırımlar	5	4.347	186.245	5.048	178.085
Diğer Alacaklar		4.309	184.625	3.748	132.211
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	34	4.046	173.372	3.430	121.006
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	263	11.253	318	11.205
Türev Araçlar	6	1	59	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	12	34.337	1.471.206	36.283	1.280.062
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	32.549	1.394.573	166.318	5.867.749
Maddi Duran Varlıklar	14	6.472.056	277.299.787	5.864.827	206.912.853
Kullanım Hakkı Varlıkları	16	33.649	1.441.694	27.302	963.217
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		258.497	11.075.488	264.823	9.343.042
<i>Şerefiye</i>	17	18.781	804.696	18.781	662.608
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	15	239.716	10.270.792	246.042	8.680.434
Peşin Ödenmiş Giderler		300.817	12.888.711	456.080	16.090.669
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	34	1.306	55.958	5.015	176.923
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	11	299.511	12.832.753	451.065	15.913.746
Ertelenmiş Vergi Varlığı	32	9.089	389.430	7.248	255.704
Diğer Duran Varlıklar	22	36.691	1.572.034	36.255	1.279.098
TOPLAM VARLIKLAR		13.035.875	558.531.195	12.050.889	425.158.974

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

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 31 Aralık 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 31 Aralık 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2024	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2024
	Not	Bin ABD Doları	Bin TL	Bin ABD Doları	Bin TL
KAYNAKLAR					
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.723.795	116.913.185	2.158.479	76.288.847
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	558.032	23.952.367	743.215	26.268.031
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	374.269	16.064.704	295.470	10.443.033
Ticari Borçlar		1.601.989	68.762.035	849.469	30.023.470
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	34	168.435	7.229.719	51.989	1.837.483
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	1.433.554	61.532.316	797.480	28.185.987
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19	56.129	2.409.225	139.388	4.926.492
Diğer Borçlar	9	11.399	489.281	27.964	988.348
Türev Araçlar	6	4.978	213.680	-	-
Ertelenmiş Gelirler	23	43.001	1.845.732	32.855	1.161.228
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	32	11.766	505.046	8.987	317.625
Kısa Vadeli Karşılıklar	20	33.060	1.419.013	30.770	1.087.544
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	22	29.172	1.252.102	30.361	1.073.076
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.362.732	144.338.226	2.955.135	104.445.716
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	2.756.660	118.323.824	2.392.984	84.577.132
Uzun Vadeli Karşılıklar		157.099	6.743.142	174.610	6.171.382
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	19	157.099	6.743.142	174.610	6.171.382
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	32	448.332	19.243.720	386.901	13.674.548
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	22	641	27.540	640	22.654
ÖZKAYNAKLAR		6.949.348	297.279.784	6.937.275	244.424.411
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		6.723.092	287.771.905	6.721.145	236.947.401
Ödenmiş Sermaye	24	1.918.505	7.000.000	1.918.505	7.000.000
Geri Alınmış Paylar (-)	24	(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		(191.570)	118.701.456	(199.521)	95.552.077
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(175.885)	(2.593.253)	(183.836)	(2.961.205)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(15.685)	121.294.709	(15.685)	98.513.282
Yabancı Para Çevrim Farkları		(300.714)	(12.907.506)	(275.142)	(9.724.549)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		(299.805)	(12.868.507)	(276.487)	(9.772.072)
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(909)	(38.999)	1.345	47.523
Yabancı Para Çevrim Farkları		1.520.777	11.864.692	1.499.365	10.973.470
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	24	3.816.379	163.810.037	3.419.939	120.873.630
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	24	12.981	511.801	411.265	13.481.348
Net Dönem Karı veya Zararı		226.256	9.507.879	216.130	7.477.010
Kontrol Gücü Olmayan Paylar					
TOPLAM KAYNAKLAR		13.035.875	558.531.195	12.050.889	425.158.974

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

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
	Not	Bin ABD Doları	Bin TL	Bin ABD Doları	Bin TL
Hasılat	25	5.298.745	208.909.904	6.225.097	204.059.940
Satışların Maliyeti	25	(4.827.875)	(190.345.229)	(5.614.833)	(184.055.336)
BRÜT KAR		470.870	18.564.675	610.264	20.004.604
Pazarlama Giderleri	27	(65.487)	(2.581.904)	(62.763)	(2.057.384)
Genel Yönetim Giderleri	27	(163.909)	(6.462.327)	(163.408)	(5.356.542)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	27	(9.253)	(364.793)	(10.238)	(335.591)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	64.086	2.526.618	298.504	9.785.016
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	28	(43.890)	(1.730.404)	(30.015)	(983.883)
ESAS FAALİYET KARI		252.417	9.951.865	642.344	21.056.220
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29	32.061	1.264.047	15.924	521.994
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	29	(8.895)	(350.702)	(8.437)	(276.571)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	12	2.714	107.017	6.244	204.668
FİNANSMAN GELİRLERİ (GİDERLERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		278.297	10.972.227	656.075	21.506.311
Finansman Gelirleri	30	153.216	6.040.734	153.110	5.018.986
Finansman Giderleri	31	(360.393)	(14.208.946)	(380.504)	(12.473.048)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	35	22.230	876.440	(16.166)	(529.928)
VERGİ ÖNCESİ KAR		93.350	3.680.455	412.515	13.522.321
Vergi (Gideri) Geliri	32	(75.739)	(2.986.110)	20.461	670.725
Dönem Vergi (Gideri) Geliri		(18.551)	(731.393)	(16.908)	(554.233)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		(57.188)	(2.254.717)	37.369	1.224.958
DÖNEM KARI (ZARARI)		17.611	694.345	432.976	14.193.046
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		4.630	182.544	21.711	711.698
Ana Ortaklık Payları		12.981	511.801	411.265	13.481.348
PAY BAŞINA KAZANÇ (KAYIP)	33		0,0761		2,0056
(1 TL nominal bedelli)					

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

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
	Not	Bin ABD Doları	Bin TL	Bin ABD Doları	Bin TL
DÖNEM KARI (ZARARI)		17.611	694.345	432.976	14.193.046
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	10.878	503.231	(20.940)	(693.104)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	32	(2.719)	(125.808)	5.235	173.276
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		-	54.293.265	-	40.367.505
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		(3.012)	(115.649)	4.892	154.817
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	32	753	28.912	(1.223)	(38.704)
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		(22.648)	(3.096.435)	6.596	(1.355.845)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(16.748)	51.487.516	(5.440)	38.607.945
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		863	52.181.861	427.536	52.800.991
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		5.503	1.827.484	26.087	1.969.317
Ana Ortaklık Payları		(4.640)	50.354.377	401.449	50.831.674

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

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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							
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	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 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	-	-	-	-	-	-	-	-	651.954	1.498.642	-	2.150.596	240.554	2.391.150
Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	511.801	511.801	182.544	694.345
Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	52.657.581	367.952	(86.522)	(3.096.435)	-	-	-	49.842.576	1.644.940	51.487.516
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	52.657.581	367.952	(86.522)	(3.096.435)	-	-	511.801	50.354.377	1.827.484	52.181.861
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	-	-	-	-	(29.876.154)	-	-	-	-	29.876.154	-	-	-	-
31 Aralık 2025		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
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)															
1 Ocak 2024		3.500.000	156.613	(640.504)	106.447	82.963.998	(2.455.521)	(67.036)	(8.416.227)	9.302.588	97.708.043	4.033.089	186.191.490	5.337.392	191.528.882
Enflasyon etkisi (**)	2.1	-	-	-	-	-	-	-	-	646.823	1.632.401	-	2.279.224	244.638	2.523.862
Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.481.348	13.481.348	711.698	14.193.046
Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	39.097.296	(505.684)	114.559	(1.355.845)	-	-	-	37.350.326	1.257.619	38.607.945
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	39.097.296	(505.684)	114.559	(1.355.845)	-	-	13.481.348	50.831.674	1.969.317	52.800.991
Kar payları (*)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.680.469)	-	(1.680.469)	(74.337)	(1.754.806)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış (azalış) (***)		-	-	(674.518)	-	-	-	-	-	674.518	(674.518)	-	(674.518)	-	(674.518)
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	349.541	3.683.548	(4.033.089)	-	-	-
Diğer değişiklikler nedeni ile artış (azalış) (****)	2.1	-	-	-	-	(23.548.012)	-	-	-	-	23.548.012	-	-	-	-
Sermaye artışı		3.500.000	(156.613)	-	-	-	-	-	-	-	(3.343.387)	-	-	-	-
31 Aralık 2024		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

- (*) Şirket'in 26 Mart 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2024 yılı karından 1.750.000 bin TL (28 Mart 2024: 1.750.000 bin TL) nakit temettü (brüt hisse başına düşen kar payı: 0,25 TL (2024: 0,50 TL)) dağıtılmasına ilişkin karar oy çokluğu ile onaylanmıştır. Şirket'in kar dağıtım karar tarihi olan 26 Mart 2025 tarihi itibarıyla % 3,97 oranında nominal bedeli 1 TL olan kendi hisse senetlerine sahip olmasından dolayı Şirket'in sahip olduğu hisselerle ilişkin temettü dağıtılacak temettü tutarından netleştirilerek gösterilmektedir. Temettü ödemesine 2 Temmuz 2025 tarihinde başlanmıştır. Grup'un bağlı ortaklıklarından İsdemir'deki etkin ortaklık oranlarına sahip olmadığı kontrol gücü olmayan paylara 37.169 bin TL (2024: 74.337 bin TL) temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir.
- (**) Konsolidasyona tabi tutulan ve fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan bağlı ortaklıkların finansal tablolarında TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.
- (***) Şirket'in 31 Mart 2023 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanmış olan "Pay Geri Alım Programı" kapsamında geçmiş dönemde 674.518 bin TL karşılığında 14.820.000 adet pay geri alımı gerçekleştirilmiştir. Geçmiş dönemde Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1) kapsamında geri alınan payların geri alım bedeli kadar yedek akçe ayrılarak özkaynaklar altında kısıtlanmış yedek olarak sınıflandırılmıştır.
- (****) Geçmiş yıllar karları veya zararları; konsolide finansal tablolarda TMS 21 uyarınca tarihi kurlardan ABD Doları'na çevrilerek ABD Doları olarak takip edilmekte olup 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları veya zararlarının sunum para birimi Türk Lirası'na çevriminin detayı Not 2.1'de açıklanmıştır.

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		(Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	(Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	(Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024	(Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
	Not	Bin ABD Doları	Bin TL	Bin ABD Doları	Bin TL
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI					
Dönem Karı (Zararı)		1.567.953	65.055.563	947.604	31.257.701
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		17.611	694.345	432.976	14.193.046
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	25/27/28	459.419	17.899.381	179.487	5.863.471
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		286.501	11.295.623	269.590	8.837.234
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	8	(40.915)	(1.613.122)	2.010	65.897
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	739	29.137	(72)	(2.355)
Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	(25.622)	(1.010.173)	6.171	202.278
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(16.032)	(632.086)	(4.089)	(134.026)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	19	69.531	2.741.364	69.202	2.268.436
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	20	48.947	1.929.850	50.106	1.642.457
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	30	20.584	811.514	19.096	625.979
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	31	90.888	3.583.359	151.146	4.954.594
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(152.571)	(6.015.329)	(151.279)	(4.958.958)
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		255.067	10.056.358	321.178	10.528.286
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		(11.608)	(457.670)	(18.753)	(614.734)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(9.621)	(372.326)	(29.210)	(959.501)
Türev Finan. Araç. Gerç. Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzelt.	30/31	12.797	504.542	(1.312)	(42.994)
Özkaynak Yöntemiyle Değer. Yatırımların Dağılılmamış Karları ile İlg. Düzelt.	12	12.797	504.542	(1.312)	(42.994)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	32	(2.714)	(107.017)	(6.244)	(204.668)
Nakit Dışı Kalemere İlişkin Diğer Düzeltmeler	28	75.739	2.986.110	(20.461)	(670.725)
Duran Varlıkların Elden Çıkarıl. Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzelt.		-	-	(260.000)	(8.522.852)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarıl. Kayn. Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzelt.	29	(4.749)	(187.235)	5.586	183.097
Yatırım Amaçlı Gayrim. Elden Çıkarıl. Kayn. Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzelt.		7.504	295.874	5.586	183.097
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(12.253)	(483.109)	-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(18.038)	(931.917)	(820)	(45.047)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		1.072.373	45.996.650	183.703	6.488.487
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		125.556	5.379.535	(42.439)	(1.497.260)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(387)	(16.581)	6.274	221.349
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		125.943	5.396.116	(48.713)	(1.718.609)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(744)	(31.878)	(994)	(35.069)
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)		(744)	(31.878)	(994)	(35.069)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		6.414	274.812	(6.674)	(235.461)
Pesin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		186.577	7.994.022	53.319	1.881.110
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		57.630	2.469.198	(30.090)	(1.061.584)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		752.520	32.300.341	55.097	1.947.338
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		116.446	4.998.200	13.661	482.832
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		636.074	27.302.141	41.436	1.464.506
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(101.948)	(4.375.904)	67.026	2.368.954
Türev Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(101.948)	(4.375.904)	67.026	2.368.954
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(10.832)	(464.941)	2.045	72.278
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		57.200	2.451.465	86.413	3.048.181
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		48.242	2.066.962	94.070	3.318.809
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		8.958	384.503	(7.657)	(270.628)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	19	1.549.403	64.590.376	796.166	26.545.004
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	20	(20.929)	(825.164)	(50.283)	(1.648.262)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	32	(9.213)	(363.239)	(8.419)	(275.989)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(15.508)	(611.405)	(14.160)	(459.898)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		64.200	2.264.995	224.300	7.096.846
Başka İşlet. veya Fonların Paylarını veya Borçlarını Araç. Satılması Sonucu Ekte Edilen Nakit Girişleri		(434.051)	(17.286.937)	(1.070.361)	(35.007.825)
Başka İşlet. veya Fonların Paylarını veya Borçlarını Araç. Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		87.572	3.396.143	94.712	3.104.668
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		(42.320)	(1.565.147)	(104.054)	(3.332.076)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		(208)	(8.255)	(911)	(29.854)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11/14/15	(208)	(8.255)	(911)	(29.854)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(390.185)	(15.338.376)	(1.070.239)	(35.082.667)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(384.506)	(15.114.456)	(1.069.207)	(35.048.847)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	(5.679)	(223.920)	(1.032)	(33.820)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	147.913	5.600.000	-	-
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		-	-	(1.041)	(34.125)
İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlar		(241.241)	(9.551.600)	(13.294)	(435.780)
Verilen Diğer Nakit Avans ve Borçlar		-	-	1.199	5.999
Alınan Temettüller	12	(241.241)	(9.551.600)	(14.493)	(441.779)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		4.418	180.298	-	-
FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-	-	24.466	802.009
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağı Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		15.528	587.291	864.455	28.376.935
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	-	(21.388)	(674.518)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-	(21.388)	(674.518)
Kredilerden Nakit Girişleri	7	1.067.904	42.103.489	3.042.548	99.735.343
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	7	1.067.904	42.103.489	2.092.548	68.411.628
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-	-	950.000	31.323.715
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7	(817.411)	(32.161.178)	(1.986.438)	(65.115.807)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7	(817.411)	(32.161.178)	(1.986.438)	(65.115.807)
Ödenen Temettüller		(12.064)	(475.639)	(6.830)	(223.884)
Ödenen Faiz	7	(43.185)	(1.717.467)	(54.159)	(1.754.519)
Alınan Faiz		(319.364)	(12.657.672)	(252.461)	(8.275.722)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		139.648	5.495.758	143.183	4.686.042
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		1.149.430	48.355.917	741.698	24.626.811
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(22.071)	11.781.289	5.649	6.512.678
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	1.127.359	60.137.206	747.347	31.139.489
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	1.564.322	55.189.748	816.975	24.050.259
	4	2.691.681	115.326.954	1.564.322	55.189.748

- Raporlama tarihi itibarıyla vadeli mevduat faiz tahakkuku toplamı 149.769 bin TL’dir (3.495 bin USD) (31 Aralık 2024: 70.245 bin TL (1.991 bin USD)).
- 6 Şubat 2023 tarihinde yaşanan deprem nedeniyle, Şirket’in bağlı ortaklıklarından İsdemir’in sigorta kapsamında tahsil edilecek hasar tazminatına ilişkin 2.264.995 bin TL (64.200 bin USD) tutarındaki sigorta gelir tahakkuku, raporlama tarihi itibarıyla nakden tahsil edilerek konsolide nakit akış tablosunda “Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)” içerisinde raporlanmıştır. Deprem kaynaklı sigorta kapsamında anlaşması gerçekleştirilen alacaklara ait tutarların tamamının tahsilatı, raporlama tarihi itibarıyla gerçekleştirilmiştir.

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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		2025	2024
	Ülke	Faaliyet Alanı	Etkin Ortaklık Oranı %	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

Grup’un müşterek yönetime tabi ortaklığı İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş. ilişikteki konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Grup’un raporlama dönemi itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	Saat Ücretli	Aylık Ücretli	31 Aralık 2025
	Kişi	Kişi	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

	Saat Ücretli	Aylık Ücretli	31 Aralık 2024
	Kişi	Kişi	Kişi
Ereğli Demir ve Çelik Fab. T.A.Ş.	3.516	1.758	5.274
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.	3.711	1.437	5.148
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	178	169	347
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş.	240	74	314
Erdemir Mühendislik Yön. ve Dan. Hiz. A.Ş.	-	325	325
Erdemir Romania S.R.L.	194	41	235
Erdemir Asia Pacific Private Limited	-	1	1
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	553	146	699
Yenilikçi Yapı Malzemeleri ve Üretim San. Tic. A.Ş.	15	3	18
Erdemir Enerji Üretim A.Ş.	-	5	5
	8.407	3.959	12.366

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 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 Tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Ayrıca 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.

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 Resmî Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak 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”ın 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.

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.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

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 konsolide finansal tablolarda karşılaştırmalı olarak verilen dönemlere ilişkin tutarların, TMS 29 uyarınca enflasyon muhasebesi kapsamında herhangi bir düzeltmeye tabi tutulması gerekmemektedir.

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 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.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Sunum para birimine çevrim (devamı)

Grup'un 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:

- 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosundaki varlıklar T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla geçerli döviz alış kurları olan 42,8457 TL = 1 ABD Doları ve 50,2859 TL = 1 Avro, yükümlülükler ise yine T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla geçerli döviz satış kurları olan 42,9229 TL = 1 ABD Doları ve 50,3765 TL = 1 Avro kullanılarak TL'ye çevrilmiştir (31 Aralık 2024: Alış Kurları 35,2803 TL = 1 ABD Doları ve 36,7362 TL = 1 Avro, Satış Kurları 35,3438 TL = 1 ABD Doları ve 36,8024 TL = 1 Avro).
- 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tabloları, 2025 yılı Ocak – Aralık dönemi on iki aylık ortalama 39,4263 TL = 1 ABD Doları ve 44,6269 TL = 1 Avro olan döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir (31 Aralık 2024: 32,7802 TL = 1 ABD Doları ve 35,4737 TL = 1 Avro).
- Geçmiş yıl karları ile kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler) kaleminde raporlanan yabancı para çevrim farkları; konsolide finansal tablolarda TMS 21 uyarınca tarihi kurlardan ABD Doları'na çevrilerek ABD Doları olarak takip edilmekte olup 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosundaki ilgili kalemler T.C Merkez Bankası tarafından açıklanan 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla geçerli döviz satış kuru 42,9229 TL = 1 ABD Doları ile TL'ye çevrilerek sunulmuştur (31 Aralık 2024: 35,3438 TL = 1 ABD Doları).
- TL sunum para birimine çevrim sonucu ortaya çıkan tüm kur farkları, yabancı para çevrim farkları adı altında diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilmiştir.
- 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.

Grup'un fonksiyonel para birimi ABD Doları dışındaki bağlı ortaklıklarının konsolidasyonu kapsamında ortaya çıkan yabancı para çevrim farklarının konsolide finansal tablolarda TMS 21 uyarınca tarihi kurlardan ABD Dolarına çevrilip "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)" kalemi içerisindeki "Yabancı Para Çevrim Farkları" altında sunulmuştur. Konsolide finansal durum tablosundaki ilgili kalemin sunum para birimi Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kurlar, raporlama dönemleri itibarıyla yukarıda açıklanmaktadır.

Finansal tablolarda gösterilen ABD Doları tutarlar

İlişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablolarında ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu ve 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 Değişimin Etkileri standardı hükümlerine göre hazırlanan konsolide finansal tabloları ifade etmektedir.

İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolide finansal tabloların onaylanması

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

2.2 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.

2.3 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ile bağlı ortaklıklarının aşağıdaki maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, kanuni kayıtlarına Seri II, 14.1 No'lu Tebliğ hükümleri uyarınca KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS/TFRS'ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltmeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

Bağlı ortaklıklar, Erdemir'in yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkânına sahip olmasından ötürü kontrol yetkisine sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmaktadır ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadır.

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

(i) Yatırım yapılan şirket / varlık üzerinde gücünün olması, (ii) yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve (iii) getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Bağlı ortaklıkların, finansal durum tabloları ve kar veya zarar tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Erdemir'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir.

Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynakları ve kar veya zarar tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.3 Konsolidasyon Esasları (devamı)

Raporlama dönemi itibarıyla konsolidasyon kapsamında yer alan bağlı ortaklıklardaki Erdemir'in doğrudan ve dolaylı oy hakları ile etkin ortaklık oranları (%) ve faaliyet gösterilen ülkelere göre geçerli para birimleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Fonksiyonel para birimi	Oy hakkı oranı	Etkin ortaklık oranı	Fonksiyonel para birimi	Oy hakkı oranı	Etkin ortaklık oranı
İsdemir	ABD Doları	94,87	94,87	ABD Doları	94,87	94,87
Ersem	ABD Doları	100	100	ABD Doları	100	100
Ermaden	Türk Lirası	90	90	Türk Lirası	90	90
Erdemir Mühendislik	Türk Lirası	100	100	Türk Lirası	100	100
Erdemir Romania	Avro	100	100	Avro	100	100
Erdemir Asia Pasific	ABD Doları	100	100	ABD Doları	100	100
Erdemir Enerji	Türk Lirası	100	100	Türk Lirası	100	100
İsdemir Linde Gaz	ABD Doları	50	47	ABD Doları	50	47
Kümaş Manyezit	ABD Doları	100	100	ABD Doları	100	100
Yenilikçi	Türk Lirası	100	100	Türk Lirası	100	100

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.5 Grup'un Muhasebe Politikalarını Uygularken Aldığı Kritik Kararlar ve Varsayımlar

Grup, TFRS uyarınca finansal tabloları hazırlarken geleceğe yönelik tahmin ve varsayımlarda bulunmaktadır. Muhasebe tahminleri nadiren gerçekleşenlerle birebir aynı sonuçları vermektedir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

2.5.1 Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Grup, bağımsız değerlendirme şirketi tarafından üretim kapasite miktarları tespit edilmiş olan maddi duran varlıkları nakit yaratan birim bazında Not 2.8.3 ve 2.8.4'te belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır (Not 14, Not 15).

2.5.2 Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarlarının yasal mali tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Grup'un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan mali zararlar, kullanılmamış taşınan mali zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur (Not 32).

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.5 Grup'un Muhasebe Politikalarını Uygularken Aldığı Kritik Kararlar ve Varsayımlar(devamı)

2.5.3 Türev finansal araçların rayiç değerleri

Grup, türev finansal araçlarını gerçekleşme tarihindeki kur, faiz tahminleri ve emtia üzerinden hesaplanmış raporlama tarihi itibarıyla piyasa değer tahminlerini baz alarak değerlemektedir (Not 6).

2.5.4 Beklenen kredi zarar karşılığı

Beklenen kredi zarar karşılıkları, Yönetim'in raporlama tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve raporlama tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla ilgili karşılıklar Not 8'de yer almaktadır.

2.5.5 Stok değer düşüklüğü karşılığı

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel durumu ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, Şirket'in stok değer düşüklüğü muhasebe politikası doğrultusunda kullanılabilirliği değerlendirilmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste ve aynı zamanda raporlama tarihi sonrasında gerçekleşmiş satışlardan elde edilen satış fiyatlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan ve uzun süredir hareket görmeyen stoklar için karşılık ayrılmaktadır (Not 10).

2.5.6 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler

Grup, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerinin hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli aktüeryal varsayımlarda bulunmaktadır. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 19'da yer almaktadır.

2.5.7 Dava karşılıkları

Grup, devam etmekte olan davalara ilişkin karşılık tutarlarını Grup Hukuk Müşavirliği ve Şirket dışı uzman avukat görüşlerini dikkate alarak söz konusu davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilmesi durumunda ortaya çıkacak yükümlülükleri güvenilir bir biçimde Yönetim'in en iyi tahminine dayanan olası nakit çıkışları üzerinden belirlemektedir. Raporlama tarihi itibarıyla dava karşılıkları Not 20'de yer almaktadır.

2.5.8 Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, her raporlama döneminde amortisman ve itfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığına dair durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulamaktadır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanmaktadır (nakit üreten birimler). Grup'un yapmış olduğu değer düşüklüğü çalışmaları neticesinde, raporlama tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolarda finansal olmayan varlıklara ilişkin değer düşüklüğü yatırım faaliyetlerinden giderler içinde kayıtlara alınmaktadır (Not 29). Grup, konusu kalmayan değer düşüklüğü tutarını yatırım faaliyetlerinden gelirler içinde kayıtlara almıştır (Not 29).

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.5 Grup'un Muhasebe Politikalarını Uygularken Aldığı Kritik Kararlar ve Varsayımlar (devamı)

2.5.9 Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Yönetim finansal varlıklarda değer düşüklüğü değerlendirmesini yaparken ilgili varlıklara ilişkin temerrüt riski, beklenen kredi zarar oranı gibi varsayımlarda bulunmaktadır. Grup her raporlama dönemi itibarıyla bu varsayım ve yargılarda bulunurken, Grup'un geçmiş tecrübelerine dayanmakta, mevcut piyasa koşullarını ve piyasaya ilişkin gelecek beklentilerini göz önünde bulundurmaktadır.

2.5.10 Zarar karşılığı hesaplaması

Beklenen zarar karşılıklarını ölçerken Grup, gelecekteki farklı ekonomik koşullar ve bu koşulların birbirlerini nasıl etkileyeceği konusundaki varsayımlara dayanan makul ve desteklenebilir ileriye dönük bilgiler kullanır.

Temerrüt halinde kayıp, temerrüde düşen zararın tahminidir. Teminat ve kredi geliştirmelerinden kaynaklanan nakit akımlarını dikkate alarak borç verenin tahsil etmeyi beklediği alacaklarıyla sözleşmelerdeki nakit akışları arasındaki farka dayanmaktadır.

Temerrüt olasılığı beklenen kredi zararlarının ölçülmesinde önemli bir girdidir. Temerrüt olasılığı, belirli bir zaman diliminde temerrüt olasılığının tahminidir; hesaplanması geçmiş verileri, varsayımları ve gelecekteki koşulların beklentilerini içerir.

2.6 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişik ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) : Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGG, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

: Yeni Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişik.) : Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişik.) : Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler

TFRS 18

: Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

TFRS 19

: Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileşmeler - 11. Değişiklik

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) 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 ertelenmiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

TFRS 17 Yeni Sigorta Sözleşmeleri

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 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025’te KGK, 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. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (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. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. 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 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama 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 işlemlere 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 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, 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. 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.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

- 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 edilmesinde 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 kalktığına, 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.

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

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UMS 21'e ilişkin değişiklikler, UMSK tarafından yayımlanmış olmakla birlikte henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır. Bu nedenle söz konusu değişiklikler TFRS'nin bir parçasını oluşturmamaktadır. Grup, finansal tablolarında ve dipnotlarında gerekli güncellemeleri, ilgili düzenlemelerin TFRS kapsamında yürürlüğe girmesini takiben gerçekleştirecektir.

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK 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, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında takip edilen değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

2.8.1 Hasılat

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Grup, üretimini gerçekleştirdiği yassı ürün grubundaki sıcak ve soğuk mamuller ile uzun ürün grubundaki kangal ve kütük mamuller hasılat içerisindeki en büyük payı oluşturmaktadır.

Grup aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

- Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi
- Sözleşmedeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi
- Sözleşmedeki işlem fiyatının saptanması
- İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Grup'un vadeli mevduat yatırımlarından elde ettiği faiz gelirleri finansman gelirleri altında, ticari alacaklardan kaynaklanan vadeli satış faiz gelirleri ise hasılat içinde muhasebeleştirilir.

2.8.2 Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemle göre ve aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin indirilmesiyle elde edilir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.3 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Böyle bir belirti varsa ve varlıkların taşıdıkları değer, tahmini gerçekleşecek tutarı aştığı durumlarda, varlık ya da nakit yaratan birimler gerçekleşebilir değerine getirilir. Gerçekleşebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır.

Kullanımdaki net defter değeri tutarının belirlenmesi için, tahmin edilen gelecek dönem nakit akımları, paranın zaman değerini ve ilgili varlığın risk yapısını ölçen vergi öncesi indirim oranı kullanılarak iskonto edilmektedir. Bağımsız nakit akımı yaratmayan bir varlığın kullanımdaki net defter değeri varlığın dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için belirlenir. Değer düşüklüğü karşılık giderleri konsolide kar veya zarar tablosunda kayda alınmaktadır.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların, maliyet veya değerlenmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine veya üretim miktarlarına göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların amortismanında kullanılan oranlar aşağıdaki gibidir:

	Amortisman oranı
Binalar	% 2-16
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	% 2-33 ve üretim miktarı
Makine ve teçhizatlar	% 3-50 ve üretim miktarı
Taşıt araçları	% 5-25 ve üretim miktarı
Döşeme ve demirbaşlar	% 5-33
Arama giderleri ve diğer tükenmeye tabi varlıklar	% 5-10 ve üretim miktarı
Diğer maddi duran varlıklar	% 5-25

Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlamanın kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara yansıtılır. Maddi duran varlıklar; taşınır değerlerin, geri kazanılabilir değerlerinden daha fazla olabileceğini gösteren koşullarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Değer düşüklüğü saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanır (nakit üreten birim).

Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer, geri kazanılabilir değer, maddi duran varlığın kullanımdaki değeri veya varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatından yüksek olanıdır. Raporlama tarihi itibarı ile varlıkların faydalı ömürleri gözden geçirilmekte, gerektiğinde düzeltilmektedir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.3 Maddi duran varlıklar (devamı)

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilirler. Grup, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini finansal durum tablosundan çıkarır. Başlıca yenilemeler, ilgili maddi duran varlığın kalan ömrünün veya yenilemenin kendisinin ekonomik ömrünün kısa olanı baz alınarak amortismanına tabi tutulurlar.

Maddi duran varlık alımlarına ilişkin verilen avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene veya yapılmakta olan yatırımlar hesabına alınana kadar duran varlıklar altındaki peşin ödenmiş giderler hesaplarında takip edilmektedir.

Araştırma ve değerlendirme maliyetleri

Araştırma ve değerlendirme varlıkları maliyetinden yansıtılmalıdır. Keşif için yasal hak alındığında, Yönetim'in gelecekte ekonomik fayda sağlayacağı sonucunu çıkarmamaları durumunda araştırma ve değerlendirme harcamaları gerçekleştiklerinde gelir tablosuna yansıtılır.

Maden araştırma ve geliştirme giderleri

Mevcut sonuçlar ve içinde bulunulan durumun, araştırma ve değerlendirme varlıklarının net defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşabileceğini göstermesi durumunda, araştırma ve değerlendirme varlıklarına değer düşüklüğü değerlemesi yapılır. Bu durumda; Grup, TMS 36'ya göre değer düşüklüğü zararı tutarının ölçümünü yapar ve açıklar.

2.8.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine ve üretim miktarlarına göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmelerinin bir parçası olarak elde edilen müşteri ilişkileri iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılır. Müşteri ilişkilerinin sınırlı faydalı ömürleri vardır ve maliyetten birikmiş itfa payları düşüldükten sonraki değerleri ile takip edilirler. Müşteri ilişkilerinin itfa payları, tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanır.

Maddi olmayan duran varlıklarda itfa oranları aşağıda sunulmuştur:

	Amortisman oranı
Haklar	% 2-33
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	% 20-33
Müşteri ilişkileri	% 6,6

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.5 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar ve zararlar yatırım faaliyetlerinden gelirler (giderler) altında oluştukları dönemde konsolide kar ve zarar tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar Maddi Duran Varlıklar'a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

	Amortisman oranı
Binalar	% 2

2.8.6 Kiralama işlemleri

Kiracı durumunda Grup

Grup, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Grup, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebelemektedir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Grup, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Grup, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dahil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
- kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
- kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.6 Kiralama işlemleri (devamı)

Kiracı durumunda Grup (devamı)

Kiralama yükümlülüğü, konsolide finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri artırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür.

Grup, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.
- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).
- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Grup, konsolide finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca gerçekleştirdiği değişiklikleri Not 16'da detayları ile birlikte açıklamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Grup bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 36 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dâhil edilir.

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Grup, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kullanım hakkı varlıkları, konsolide finansal durum tablosunda (Not 16) ayrı bir kaleme sunulur.

Kiraya veren durumunda Grup

Grup, kiraya veren olarak, kendi yatırım amaçlı gayrimenkullerinin bazılarını ilişkin kiralama sözleşmeleri imzalamaktadır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.6 Kiralama işlemleri (devamı)

Kiraya veren durumunda Grup (devamı)

Grup’un kiraya veren konumunda olduğu kiralamalar, finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Kiralama şartlarına göre tüm mülkiyet riski ve getirilerinin önemli derecede kiracıya devredilmesi halinde sözleşme bir finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer tüm kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Grup, aracı kiraya veren konumunda olması durumunda, ana kira ve alt kirayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirir. Alt kira, ana kiradan kaynaklanan kullanım hakkı varlığına ilişkin olarak, finansal kiralama veya faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Faaliyet kiralamalarından elde edilen kira geliri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Faaliyet kiralamasının gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dâhil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Kiracılarından finansal kiralama alacakları, Grup’un kiralamalardaki net yatırımının tutarında alacak olarak muhasebeleştirilir.

2.8.7 Varlıklarda değer düşüklüğü

Amortisman ve itfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmış finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.8.8 Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

2.8.9 Finansal araçlar

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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.9 Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar

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

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

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Grup, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.9 Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması (devamı)

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi (devamı)

- Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.
- Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Faiz geliri konsolide kar veya zarar tablolarında muhasebeleştirilir ve “finansman gelirleri – faiz gelirleri” kaleminde (Not 30) gösterilir.

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları

İlk defa finansal tablolara almada Grup, ticari amaçla elde tutulmayan her bir özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilir.

Bir finansal varlık aşağıdaki durumlarda ticari amaçla elde tutulduğu varsayılır:

- yakın bir tarihte satılma amacıyla edinilmişse; veya
- ilk defa finansal tablolara alınma sırasında Grup’un birlikte yönettiği belirli finansal araçlardan oluşan portföyün bir parçasıysa ve son zamanlarda Grup’un kısa dönemde kar etme konusunda eğilimi bulunduğu yönünde kanıt bulunmaktaysa; veya
- türev araçsa (finansal teminat sözleşmesi veya tanımlanmış ve etkin korunma aracı olan türev araçlar hariç).

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.9 Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları (devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar başlangıçta gerçeğe uygun değeri üzerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilip yeniden değerlendirme fonunda birikirler. Özkaynak yatırımlarının elden çıkarılması durumunda, birikmiş olan toplam kazanç veya kayıp birikmiş karlara aktarılır.

Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- itfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararda muhasebeleştirilir; ve
- gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Grup önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanan değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Grup diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Grup finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.9 Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Grup'un sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Grup'un tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Grup yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Grup'un ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumundaysa, yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş karlara transfer edilir.

Finansal yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

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

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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.9 Finansal araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

- b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşıyamaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.
- c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

Grup finansal yükümlülükleri yalnızca Grup'un yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Türev finansal araçlar

Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Grup, döviz forward sözleşmeleri, opsiyonlar ve faiz oranı takas sözleşmelerinin de dahil olduğu türev niteliğinde olan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır. Türev finansal araçlara ilişkin ayrıntılı bilgiler Not 6'da verilmiştir.

Türev araçlar, ilgili türev sözleşmesinin yapıldığı tarih itibarıyla gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir ve takip eden tarihlerde de her raporlama döneminde gerçeğe uygun değerlerinden yeniden ölçülür. Sonuçta ortaya çıkan kazanç veya kayıp, eğer ilgili türev finansal riskten korunma aracı olarak belirlenmemiş ve etkinliği kanıtlanmamışsa kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Pozitif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç finansal varlık olarak muhasebeleştirilirken, negatif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal yükümlülük olarak muhasebeleştirilir. Türev araçlar, Grup'un bu araçları netlemeye ilişkin yasal hakkı ve niyeti olması dışında net olarak gösterilmezler. Türev aracın vadesine kalan sürenin 12 aydan uzun olması ve 12 ay içerisinde gerçekleşmesinin veya sonuçlandırılmasının beklenmediği durumlarda duran varlık ya da uzun vadeli yükümlülük olarak finansal tablolarda gösterilir. Kalan türev araçlar, dönen varlık ya da kısa vadeli yükümlülük olarak sunulur.

Finansal riskten korunma muhasebesi

Grup bazı türev araçları, gerçeğe uygun değer değişiminden korunma, nakit akış riskinden korunma ya da uygun olması durumunda yurtdışı işletmelerdeki net yatırım riskinden korunma işlemlerinden kaynaklanan döviz kuru riski ve faiz oranı riskine ilişkin olarak finansal riskten korunma aracı olarak tanımlanmaktadır. Kesin taahhütlerdeki döviz kuru riskinden korunma işlemleri, nakit akış riskinden korunma riski olarak muhasebeleştirilir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.9 Finansal araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

Finansal riskten korunma muhasebesi (devamı)

Korunma ilişkisinin başlangıcında, Grup, korunma aracı ve korunan kalem arasındaki ilişkiyi, risk yönetimi amaçları ve çeşitli korunma işlemlerini yönetme stratejileriyle birlikte belgelerir. Buna ek olarak, Grup korunma işleminin başlangıcında ve devamında, ilgili aracın etkinliğine ilişkin aşağıda belirtilen değerlendirmeleri yapar:

- korunma kalem ile korunma amacıyla edinilen araç arasında ekonomik bir ilişki bulunması;
- kredi riski etkisinin, ekonomik ilişkiden kaynaklanan değer değişikliklerini yönlendirmemesi; ve
- korunma ilişkisinin korunma oranı, Grup'un fiilen koruduğu kalemin miktarı ile söz konusu miktardan korunmak için fiilen kullandığı korunma aracının miktarından kaynaklanan oranla aynı olması.

Korunma ilişkisinin, korunma oranı için korunma işleminin etkinliğine ilişkin oranları karşılamadığı ancak bu tanımlanmış korunma ilişkisi için risk yönetimi amaçlarının aynı kalması durumunda Grup, gerekli kriterleri yeniden karşılamak için korunma ilişkisinin korunma oranını değiştirir (korunmayı yeniden dengelemesi gibi).

Grup, ileriye dönük sözleşmelerin gerçeğe uygun değerinde (yani ileriye dönük unsurlar da dahil olmak üzere) tüm değerleme riskini, ileriye dönük sözleşmeleri içeren tüm riskten korunma ilişkileri için riskten korunma aracı olarak belirler.

Finansal riskten korunma amaçlı kullanılan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin ayrıntıları Not 6'da açıklanmıştır.

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen korunma fonunun hareketleri Not 6'da ayrıntılı olarak verilmiştir.

2.8.10 Kur değişiminin etkileri

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Grup, yabancı para (ilgili işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki para birimleri) cinsinden yapılan işlemleri fonksiyonel para birimi cinsinden ilk kayda alırken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan kurlarla değerlendirilmekte ve doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Parasal olan tüm aktif ve pasifler dönem sonu kuruyla çevrilip ilgili kur farkları konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.10 Kur değişiminin etkileri (devamı)

Yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilir. Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerinin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilir.

2.8.11 Pay başına kazanç

Pay başına kazanç/zarar miktarı, dönem konsolide kar/zararının ana ortaklık paylarına düşen kısmının Grup hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir.

2.8.12 Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihinden sonraki olaylar; kar veya zararı etkileyen herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Düzeltme gerektirmeyen raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar ise önemlilik derecesine göre notlarda açıklanmaktadır.

2.8.13 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Grup’un geçmiş olaylardan kaynaklanan hukuki ve zımni mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarında göstermektedir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.14 İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
 - (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda.
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda.
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
 - (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.8.15 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler ve ertelenmiş vergi

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.15 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler ve ertelenmiş vergi (devamı)

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her raporlama dönemi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un raporlama dönemi itibarı ile varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.15 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler ve ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefîye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

2.8.16 Çalışanlara sağlanan faydalar

Türkiye ve Romanya'da mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal durum tablolarında muhasebeleştirilen kıdem tazminatı ve yürürlükteki toplu iş sözleşmeleri uyarınca kıdem teşvik yükümlülükleri, kalan yükümlülüklerin bugünkü değerini ifade eder. Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ait aktüeryal kayıp/kazanç konsolide kapsamlı gelir tablosunda, kıdem teşvik yükümlülüklerine ait aktüeryal kayıp/kazanç ise kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Grup çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklarının hesaplanmasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğünün bugünkü değerinin hesaplanması bağımsız bir aktüer tarafından gerçekleştirilmektedir. Cari döneme ilişkin değişikliklerden kaynaklanan etki cari dönemde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlara Not 19'da detaylı olarak yer verilmektedir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar olarak tanımlanan kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler, hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir ve etkisi önemli ise iskonto edilerek muhasebeleştirilir.

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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.17 Devlet teşvik ve yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Grup'un uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar. Maliyetlere ilişkin devlet bağışları ve teşvikleri karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

2.8.18 Nakit akış tablosu

Konsolide nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un çelik ürünleri ve maden satış faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç ay veya üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Nakit akış tablosunun fonksiyonel para biriminden sunum para birimine çevriminden kaynaklanan farklar nakit akış tablosunda çevrim farkı olarak gösterilmektedir.

2.8.19 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.8.20 Geri alınmış paylar (Erdemir hisse senetleri)

Özkaynaklar altında gösterilen ödenmiş sermayenin belirli bir bölümü şirket tarafından satın alındığında vergi düzeltmeleri sonrası alım maliyeti özkaynaktan düşülerek gösterilir. Satın alınan hisse senetleri karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi olarak sınıflanır. Söz konusu hisse senetleri satıldığında ya da tekrar ihraç edildiğinde, elde edilen tutar özkaynakta artış olarak muhasebeleştirilir ve işlem sonucunda elde edilen kazanç ya da kayıp geçmiş yıl kar/zararına sınıflandırılır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.21 Şerefiye

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlendirilir.

Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür.

Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez. İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde konsolide kar veya zararın hesaplamasına dahil edilir.

2.8.22 İşletme Birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın alıma ilişkin maliyetler genellikle oluştuğu anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, TMS 12 Gelir Vergisi ve TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir;
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları standardı uyarınca muhasebeleştirilir ve
- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) TFRS 5'te belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

2.8 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.8.22 İşletme Birleşmeleri (devamı)

Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka TFRS'lerde belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür. Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir.

Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltbildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz. Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Diğer koşullu bedellerin gerçeğe uygun değeri yeniden ölçülür ve değişiklikler kar veya zarar içerisinde muhasebeleştirilir.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alım tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve varsa, ortaya çıkan kazanç (kayıp) kar (zarar) içinde muhasebeleştirilir. Satın alım tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kar/zarara aktarılır.

İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihinin sonunda tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı kalemler için geçici tutarlar raporlar. Bu geçici raporlanan tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alım tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir.

NOT 3 – 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.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Raporlama dönemi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa	74	58
Bankalar (vadesiz)	1.373.893	761.365
Bankalar (vadeli)	114.102.756	53.386.165
Diğer hazır değerler	-	1.112.405
	115.476.723	55.259.993
Vadeli mevduat faiz tahakkukları (-)	(149.769)	(70.245)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	115.326.954	55.189.748

Bankalar vadesiz mevduatının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	1.137.243	416.508
Türk Lirası	150.383	274.357
Avro	48.092	56.818
Rumen Leyi	27.737	4.871
Diğer	10.438	8.811
	1.373.893	761.365

Bankalar vadeli mevduatının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	107.805.233	41.246.829
Türk Lirası	6.087.757	11.343.125
Avro	209.766	794.731
Rumen Leyi	-	1.480
	114.102.756	53.386.165

Banka mevduatları Grup’un nakit ihtiyacına bağlı olarak vadesi 1 gün ile 3 ay arasında değişen tutarlardan oluşmaktadır ve bu mevduatlar için piyasadaki kısa vadeli faiz oranlarına bağlı olarak faiz hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolarda kayıtlara alınan likit fonlar, kısa vadeli ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yüksek likiditeye sahip olması sebebiyle raporlama dönemi itibarıyla diğer hazır değerler içerisinde raporlanmıştır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Raporlama dönemi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

İtfa edilmiş maliyetten ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosunda gösterilen finansal varlıklar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Menkul kıymet	-	1.586.209
	-	1.586.209

Grup, getiri elde etme amacıyla geçmiş dönemde Türkiye’de özel sektör tarafından ihraç edilen sabit getirili menkul kıymet yatırımı yapmıştır. İlgili sabit getirili menkul kıymet, Grup tarafından, anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek olan bir iş modeli kapsamında elde tutulmaktadır.

Raporlama dönemi itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Aktif bir piyasası olmayan finansal yatırım	1.584	1.304
Girişim sermayesi yatırım fonu	184.661	176.781
	186.245	178.085

Grup’un raporlama dönemi itibarıyla finansal yatırımları, yatırım oranı ve tutarları aşağıdaki gibidir:

Şirket	Oran %	31 Aralık 2025	Oran %	31 Aralık 2024
Aktif bir piyasası olmayan finansal yatırım				
Teknopark Hatay A.Ş.	5	1.161	5	956
Seramik Araştırma Merkezi A.Ş.	4	423	4	348
		1.584		1.304

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 6 – TÜREV ARAÇLAR

Raporlama dönemi itibarıyla türev finansal araçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
<u>Gerçeğe uygun değer risk. korun. amaçlı türev araçlar:</u>				
Satışlara ilişkin gerçeğe uygun değer riskinden korunmak amacıyla yapılan forward sözleşmeleri	2.470	155.497	155.454	-
	2.470	155.497	155.454	-
<u>Nakit akış riskinden korunma amaçlı türev araçlar:</u>				
Satışlara ilişkin nakit akış kur riskinden korunmak amacıyla yapılan forward sözleşmeleri	6.158	43.042	63.613	-
Kredilere ilişkin nakit akış kur riskinden korunmak amacıyla yapılan çapraz kur swap söz.	-	15.141	-	-
Hammadde alım. ilişkin nakit akış emtia fiyat riskinden korunmak amacıyla yapılan emtia swap sözleşmeleri	19.088	-	30.051	-
	25.246	58.183	93.664	-
	27.716	213.680	249.118	-

Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı türev araçlar

Raporlama dönemi itibarıyla gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı forward işlemlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

		Varlıklar		Yükümlülükler	
		Nominal tutar	Gerçeğe uygun değer	Nominal tutar	Gerçeğe uygun değer
31 Aralık 2025					
<u>Satış. ilişkin gerç. uygun değer risk. korun. amacıyla yapılan forward söz.</u>					
USD Alımı/AVRO Satımı	3 aydan az	533.259	2.470	2.514.883	155.497
		533.259	2.470	2.514.883	155.497
		Varlıklar		Yükümlülükler	
		Nominal tutar	Gerçeğe uygun değer	Nominal tutar	Gerçeğe uygun değer
31 Aralık 2024					
<u>Satış. ilişkin gerç. uygun değer risk. korun. amacıyla yapılan forward söz.</u>					
USD Alımı/AVRO Satımı	3 aydan az	2.151.675	155.183	-	-
USD Alımı/AVRO Satımı	3-6 ay arası	6.528	271	-	-
		2.158.203	155.454	-	-

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 6 – TÜREV ARAÇLAR (devamı)

Nakit akışı riskinden korunma amaçlı türev araçlar

Satışlara ilişkin nakit akış kur riskinden korunmak amacıyla yapılan forward sözleşmeleri:

Grup'un gerçeğe uygun değerleri diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen ABD Doları alım-AVRO satış forward kontratları kesin satış anlaşması AVRO cinsinden yapılan satışlara ilişkin oluşacak parite riski ile ilişkilendirilmiştir. Bu satış işlemlerinin satış sözleşmeleri kesinleşmiş olup vadeleri Ocak 2026 ile Mart 2027 arasında değişmektedir.

Nominal değeri 3.554.835 bin TL olan bu işlemlere istinaden nakit akış riskinden korunma amacıyla ertelenmiş vergi etkisi hariç (100.497) bin TL konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2024: 154.610 bin TL).

Cari dönemde satışlara ilişkin forward sözleşmelerden kaynaklı (689.010) bin TL, konsolide kar veya zarar tablosunun hasılat hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2024: 141.116 bin TL).

Bu forward kontratlarının vade ve koşulları yapılacak AVRO satışların vade ve koşulları ile eşleşmektedir. Dolayısıyla finansal riskten korunma işleminin tam etkin olduğu değerlendirilmekte ve finansal riskten korunma muhasebesi uyarınca satış gerçekleştirilene kadar söz konusu türev işleminin nakit akışı riskinden korunma amaçlı türev işlemi olması sebebiyle konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda takip edilmektedir. Söz konusu türev işlemler, hasılat kayıtlarının gerçekleşmesi sonrasında alacak tutarlarının tahsiline kadar rayiç değer riskinden korunma işlemi olarak konsolide kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınmaktadır.

Kredilere ilişkin nakit akış kur ve değişken faiz riskinden korunmak amacıyla yapılan çapraz kur ve faiz swap sözleşmeleri:

Grup'un yabancı para cinsinden banka kredilerinin ileriki dönemlerde oluşacak anapara ve faizlerini sabitlemek amacıyla yapılan türev kontratlarından ertelenmiş vergi etkisi hariç (15.141) bin TL konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Hammadde alımlarına ilişkin nakit akış emtia fiyat riskinden korunmak amacıyla yapılan swap sözleşmeleri:

Grup üretim faaliyetleri dolayısı ile düzenli olarak demir cevheri ve kömür satın almaktadır. Grup'un kontratlı satışlarına paralel olarak ilgili satışlarının üretiminde kullanılacak olup ileri vadeli tedarik edilecek olan demir cevherinin fiyat riskinden korunmak amacıyla Grup demir cevheri swap kontratları yapmıştır. Grup'un gerçeğe uygun değerleri diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen demir cevheri kontratları önümüzdeki dönemde gerçekleşecek ancak işlem günü itibarı ile kontrata bağlanmış uzun vadeli satış kontratlarına ilişkin oluşacak demir cevheri fiyat riski ile ilişkilendirilmiştir. Bu satış işlemleri için gerçekleştirilen demir cevheri swap sözleşmelerinin vadeleri ve koşulları satış işlemlerinin vadeleri ve koşulları ile eşleşmektedir. Dolayısı ile korunma işleminin etkin olmamasından kaynaklanan herhangi bir gelir veya gider kaydedilmesi söz konusu değildir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla gerçekleşip konsolide diğer kapsamlı gelir tablosundan stok maliyetleri içerisine (15.152) bin TL yansıtma yapılmıştır (31 Aralık 2024: 22.209 bin TL).

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 7 – BORÇLANMALAR

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla borçlanma detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli banka kredileri	23.952.367	26.268.031
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	12.263.172	7.333.542
Uzun vadeli banka kredileri	78.525.865	51.957.630
Toplam banka kredileri	114.741.404	85.559.203
Uzun vadeli çıkarılmış tahvillerin kısa vadeli kısımları	3.329.658	2.779.280
Uzun vadeli çıkarılmış tahviller	38.932.382	32.036.796
Toplam çıkarılmış tahviller	42.262.040	34.816.076
Uzun vadeli kiralama işlem. borçların kısa vadeli kısımları	516.190	360.781
Uzun vadeli kiralama işlem. borçların kısa vadeli kıs.maliyeti (-)	(44.316)	(30.570)
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	3.781.321	1.945.026
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar maliyeti (-)	(2.915.744)	(1.362.320)
Toplam kiralama işlemlerinden borçlar	1.337.451	912.917
Toplam borçlanmalar	158.340.895	121.288.196

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.

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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 7 – BORÇLANMALAR (devamı)

31 Aralık 2024 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 2024
Sabit	Türk Lirası	49,13	7.977.158	-	7.977.158
Sabit	ABD Doları	7,92	22.856.911	62.580.718	85.437.629
Değişken	ABD Doları	TERM SOFR+2,79	5.060.543	19.076.389	24.136.932
Değişken	Avro	Euribor+0,47	486.241	2.337.319	2.823.560
			36.380.853	83.994.426	120.375.279

Borçlanmaların vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			
	Banka Kredileri	Çıkarılmış Tahviller	Kiralama İşlem. Borçlar	Toplam Borçlar
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

	31 Aralık 2024			
	Banka Kredileri	Çıkarılmış Tahviller	Kiralama İşlem. Borçlar	Toplam Borçlar
1 yıl içerisinde	33.601.573	2.779.280	330.211	36.711.064
1 – 2 yıl arası	6.808.039	2.557.212	158.593	9.523.844
2 – 3 yıl arası	34.525.580	2.352.887	90.503	36.968.970
3 – 4 yıl arası	5.115.597	2.170.455	31.971	7.318.023
4 – 5 yıl arası	2.133.901	24.956.242	18.115	27.108.258
5 yıl ve üzeri	3.374.513	-	283.524	3.658.037
	85.559.203	34.816.076	912.917	121.288.196

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 7 – BORÇLANMALAR (devamı)

Banka kredileri ve çıkarılmış tahvillerin net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	120.375.279	67.400.757
Faiz gideri	9.804.229	10.410.853
Ödenen faiz	(12.657.672)	(8.275.722)
Kur farkı	(226.497)	(958.112)
Aktifleştirilen borçlanma maliyeti	3.082.594	930.159
Yeni alınan krediler	42.103.489	68.411.628
Çıkarılmış tahviller	-	31.323.715
Geri ödenen krediler	(32.161.178)	(65.115.807)
Çevrim farkı	26.683.200	16.247.808
Kapanış bakiyesi	157.003.444	120.375.279

Kiralama işlemlerinden borçların net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	912.917	339.945
Kiralama sözleşme yükümlülük (azalış) artışının etkisi	622.321	589.520
Nakit çıkış etkisi	(475.639)	(223.884)
Faiz gideri	252.129	117.433
Çevrim farkı	25.723	89.903
Kapanış bakiyesi	1.337.451	912.917

NOT 8 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Grup’un raporlama dönemi itibarıyla ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Alıcılar	26.893.350	25.998.098
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 34)	749.930	603.847
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(195.603)	(138.031)
	27.447.677	26.463.914

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 8 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli beklenen kredi zarar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	138.031	123.462
Dönem içinde ayrılan karşılık	37.635	1.673
Tahsil edilen alacak tutarı (-)	-	(96)
Konusu kalmayan karşılık (-)	(8.498)	(3.932)
Çevrim farkı	28.435	16.924
Kapanış bakiyesi	195.603	138.031

Ticari alacaklar, normal iş akışında satılan ürünler için müşteriden olan alacaklardan oluşmaktadır. Ticari alacakların tahsil süresi ortalama 40-45 gün arası olup, kısa vadeli ticari alacak olarak sınıflandırılmaktadır. Grup, ticari alacaklarını sözleşmeden doğan nakit akışlarını tahsil etmek amacı ile elinde bulundurmakta ve dolayısıyla etkin faiz yöntemini kullanarak itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçmektedir.

Vadeli ticari alacaklar için piyasa koşullarına ve ürün türlerine göre belirli vade farkları uygulanmakta, vadesini aşan vadeli satışlar için yine piyasa koşulları ve ürün türlerine göre gecikme faizi uygulaması yapılmaktadır.

Çok sayıda müşteriyle çalışıldığından dolayı tahsilat riski dağılmış durumdadır ve önemli bir şüpheli alacak riski bulunmamaktadır. Dolayısıyla, Grup konsolide finansal tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığından daha fazla bir karşılığa gerek görmemektedir. Raporlama tarihi itibarıyla ticari alacaklar içerisinde yer alan vadesi geçmiş alacaklara ilişkin detaylı açıklama kredi riski yönetimi notunda yapılmaktadır. Grup'un kredi riski ile ilgili diğer açıklamalar Not 36'da yapılmaktadır. Grup, hukuki takibe intikal etmiş teminatsız alacak bakiyelerinin tamamı için ilgili bakiyelere göre karşılık ayırmaktadır.

Grup'un vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 176.021 bin TL (31 Aralık 2024: 233.953 bin TL) alacak bakiyesinin vadesi 0 – 90 gün aralığındadır (Not 36).

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	61.428.265	28.145.294
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 34)	7.229.719	1.837.483
Gider tahakkukları	104.051	40.693
	68.762.035	30.023.470

Ticari borçlar, normal iş akışında satın alınan ürünler, hizmetler ve sabit kıymet yatırımlar için satıcılara olan borçlardan oluşmaktadır. Ticari borçların geri ödeme süresi ortalama 80-90 gün aralığındadır (31 Aralık 2024: 35-45 gün).

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup’un raporlama dönemi itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Kısa vadeli diğer alacaklar</u>		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 34)	27.062	18.767
Su tesisi katılım bedeli alacağı	1.312	1.364
Verilen depozito ve teminatlar	32.365	25.426
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı’ndan alacaklar	215.447	150.118
	<u>276.186</u>	<u>195.675</u>
<u>Uzun vadeli diğer alacaklar</u>		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 34)	173.372	121.006
Su tesisi katılım bedeli alacağı	4.659	4.902
Verilen depozito ve teminatlar	6.594	6.303
	<u>184.625</u>	<u>132.211</u>

Grup’un raporlama dönemi itibarıyla kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Kısa vadeli diğer borçlar</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	423.404	922.399
Alınan depozito ve teminatlar	55.507	55.745
Ortaklara temettü borcu (*)	10.370	10.204
	<u>489.281</u>	<u>988.348</u>

(*) Ortaklara temettü borcu hissedarlar tarafından henüz tahsil edilmeyen kar payı tutarlarını ifade etmektedir.

NOT 10 – STOKLAR

Grup’un raporlama dönemi itibarıyla stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	24.199.305	20.511.938
Yarı mamuller	15.662.542	15.716.887
Mamuller	13.735.590	13.830.828
Yedek parçalar	17.304.164	13.719.314
Yoldaki mallar	12.924.967	11.025.208
Diğer stoklar	7.978.590	6.853.416
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(2.419.595)	(2.895.193)
	<u>89.385.563</u>	<u>78.762.398</u>

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 10 – STOKLAR (devamı)

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	2.895.193	2.234.866
Dönem içinde ayrılan karşılık	6.218	466.262
Konusu kalmayan karşılık (-)	(1.016.391)	(263.984)
Çevrim farkı	534.575	458.049
Kapanış bakiyesi	2.419.595	2.895.193

Grup; 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 muhasebeleştirilmiştir (Not 25). Konsolidasyona tabi tutulan fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan bağlı ortaklıkların finansal tablolarında raporlama tarihi itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı bulunmamaktadır.

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sigorta giderleri	1.053.499	2.161.669
Verilen sipariş avansları	280.281	622.613
İlişkili taraflara verilen sipariş avansları (Not 34)	285.659	24.900
Personel yakacak yardımları	181.158	126.461
Maden sahası izin bedeli	165.756	116.641
Diğer peşin ödenmiş giderler	84.821	56.885
	2.051.174	3.109.169

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen sabit kıymet avansları	12.320.354	14.885.114
İlişkili taraflara verilen sabit kıymet avans. (Not 34)	55.958	176.923
Sigorta giderleri	116.678	683.890
Maden hazırlık giderleri	342.878	302.096
Diğer peşin ödenmiş giderler	52.843	42.646
	12.888.711	16.090.669

Grup'un cari dönemde gerçekleştirdiği maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışlarının 15.227.791 bin TL'si verilen sabit kıymet avanslarından mahsup edilmiştir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 12 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup’un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Oy hakkı oranı (%)	31 Aralık 2025	Oy hakkı oranı (%)	31 Aralık 2024	Faaliyet alanı
<i>Müşterek yönetime tabi ortaklık</i>					Endüstriyel Gaz Üretim ve Satışı
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.	50	1.471.206	50	1.280.062	

Grup’un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	1.280.062	884.293
Dönem karı (zararı)	107.017	204.668
Kar payı	(180.298)	-
Çevrim farkı	264.425	191.101
Kapanış bakiyesi	1.471.206	1.280.062

Grup’un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının net varlıklarındaki payı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam varlıklar	3.116.147	2.869.854
Toplam yükümlülükler	173.736	309.731
Net varlıklar	2.942.411	2.560.123
Net varlıklardaki Grup'un payı	1.471.206	1.280.062

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenmiş Sermaye	140.000	140.000

İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.’nin 22 Şubat 2017 tarihli Resmî 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 24.485 bin TL (31 Aralık 2024: 221.977 bin TL) indirim hakkı bulunmaktadır. Raporlama dönemi itibarıyla ilave yatırım indirimi hakkı (197.492) bin TL (Grup kar veya zarar tablosuna etkisi (98.746) bin TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı finansal tablolarda kayıtlara alınmıştır.

İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.’nin 15 Mayıs 2025 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda 2024 yılı net dönem karından 360.596 bin TL (Grup nakit akış tablosuna etkisi 180.298 bin TL) nakit temettü dağıtılmasına ilişkin karar oy birliği ile onaylanmıştır. Temettü ödemesi 19 Ağustos 2025 tarihinde tamamlanmıştır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 12 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Grup’un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki payı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Hasılat	881.418	791.089
Esas faaliyet karı	208.106	217.256
Net dönem karı (zararı)	214.033	409.336
Net dönem kar (zarar)ındaki Grup'un payı	107.017	204.668

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup’un raporlama dönemi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak açılış bakiyesi	1.432.502	4.763.779	6.196.281
Çevrim farkı	268.017	575.474	843.491
Çıkışlar	(451.581)	(5.143.111)	(5.594.692)
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	1.248.938	196.142	1.445.080
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak açılış bakiyesi	-	(328.532)	(328.532)
Çevrim farkı	-	(42.639)	(42.639)
Dönem itfa payı	-	(41.222)	(41.222)
Çıkışlar	-	361.886	361.886
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	-	(50.507)	(50.507)
31 Aralık 2024 net defter değeri	1.432.502	4.435.247	5.867.749
31 Aralık 2025 net defter değeri	1.248.938	145.635	1.394.573

Yatırım amaçlı gayrimenkullerde gerçekleştirilen transferler sonrasında Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin en güncel değerlendirme raporlarına göre gerçeğe uygun değerleri 6.747.225 bin TL’dir (31 Aralık 2024: 11.137.146 bin TL). Gerçeğe uygun değerler, SPK tarafından yetkili bağımsız ekspertiz şirketleri tarafından gerçekleştirilen değerlemelere göre elde edilmiştir. Değerlemeler, ağırlıklı olarak benzer mülkler ile ilgili emsal değerlerinin referans alınmasıyla tespit edilmiştir.

Grup, nihai ana ortağı Ordu Yardımlaşma Kurumu’na konsolide finansal durum tablosunun “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” kalemi içerisinde satış tarihi itibarıyla 5.600.000 bin TL tutarında sabit kıymet satışı gerçekleştirmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkul satışına ilişkin tutar raporlama tarihi itibarıyla nakden tahsil edilerek konsolide nakit akış tablosunda “Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri” içerisinde raporlanmıştır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

Grup'un tüm yatırım amaçlı gayrimenkulleri arsa ve binalardan oluşmaktadır. Bu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer seviyesi 2. seviye olarak değerlendirilmektedir.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin satın alınmasına, inşa edilmesine veya geliştirilmesine ya da bakım, onarım veya iyileştirilmesine ilişkin sözleşmeye bağlı mükellefiyeti bulunmamaktadır. Grup, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait 147.751 bin TL (31 Aralık 2024: 233.862 bin TL) kira gelirini faaliyet kiralamaları altında kiralanen yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde etmektedir (Not 29). Grup'un kira geliri elde etmediği yatırım amaçlı gayrimenkulleri de bulunmaktadır.

Grup, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait (11.527) bin TL (31 Aralık 2024: (29.835) bin TL) yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin emlak vergisi giderlerini yatırım faaliyetlerinden giderler (Not 29) altında muhasebeleştirmiştir.

	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak açılış bakiyesi	858.113	3.630.778	4.488.891
Çevrim farkı	198.931	749.768	948.699
Alışlar	-	34.125	34.125
Transferler (*)	375.458	349.108	724.566
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	1.432.502	4.763.779	6.196.281
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak açılış bakiyesi	-	(81.246)	(81.246)
Çevrim farkı	-	(32.505)	(32.505)
Dönem itfa payı	-	(158.492)	(158.492)
Transferler (*)	-	(56.289)	(56.289)
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	-	(328.532)	(328.532)
31 Aralık 2023 net defter değeri	858.113	3.549.532	4.407.645
31 Aralık 2024 net defter değeri	1.432.502	4.435.247	5.867.749

(*) Geçmiş dönem itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerde binalardan arazi ve arsalar 375.458 bin TL, maddi duran varlıklardan nette 668.277 bin TL yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin itfa payı dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Üretim ile ilişkilendirilen	4.512	3.752
Genel yönetim giderleri	36.710	154.740
	41.222	158.492

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsa ve Araziler	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Makina ve Teçhizatlar	Taşıt Araçları	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak açılış bakiyesi	3.464.571	35.417.877	53.205.473	239.656.586	15.198.450	7.824.237	3.286.685	81.057.649	439.111.528
Enflasyon etkisi	109.744	358.931	198.993	897.020	966.143	618.025	502.783	2.204.006	5.855.645
Çevrim farkı	687.757	7.852.830	13.444.966	54.251.777	2.657.003	1.311.893	393.201	12.924.711	93.524.138
Girişler (*)	-	5.973	4.917	1.288.206	359.681	112.504	118.791	31.534.769	33.424.841
Yatırımlardan transferler (**)	-	5.679.174	24.564.285	36.808.390	9.327	445.073	8.373	(67.586.357)	(71.735)
Çıkışlar	-	(5.836)	-	(949.548)	(54.284)	(35.086)	(9.629)	(2.188)	(1.056.571)
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	4.262.072	49.308.949	91.418.634	331.952.431	19.136.320	10.276.646	4.300.204	60.132.590	570.787.846
Birikmiş amortismanlar / değer düşüklüğü									
1 Ocak açılış bakiyesi	-	(25.941.489)	(40.266.937)	(147.518.019)	(11.191.678)	(5.545.945)	(1.433.057)	(301.550)	(232.198.675)
Enflasyon etkisi	-	(252.548)	(165.307)	(500.292)	(966.016)	(594.235)	(79.343)	-	(2.557.741)
Çevrim farkı	-	(5.467.364)	(8.689.034)	(32.070.723)	(1.802.954)	(825.901)	(280.487)	(65.168)	(49.201.631)
Dönem amortismanı	-	(1.031.105)	(1.629.016)	(7.193.216)	(497.896)	(398.729)	(182.458)	-	(10.932.420)
Değer düşüklüğü iptalleri (zararları) (***)	-	238.432	37.381	341.355	13.593	1.325	-	-	632.086
Çıkışlar	-	4.496	-	670.363	54.020	31.838	9.605	-	770.322
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	-	(32.449.578)	(50.712.913)	(186.270.532)	(14.390.931)	(7.331.647)	(1.965.740)	(366.718)	(293.488.059)
31 Aralık 2024 net defter değeri	3.464.571	9.476.388	12.938.536	92.138.567	4.006.772	2.278.292	1.853.628	80.756.099	206.912.853
31 Aralık 2025 net defter değeri	4.262.072	16.859.371	40.705.721	145.681.899	4.745.389	2.944.999	2.334.464	59.765.872	277.299.787

(*) Cari dönemde aktifleştirilen borçlanma maliyeti 3.082.594 bin TL, ortalama borçlanma oranı %7,2’dir.

(**) 71.735 bin TL maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir (Not 15).

(***) Grup, kullanım dışı kalacak ve bağımsız nakit akım yaratmayacak maddi duran varlıkların geri kazanılabilir tutarlarını dönem içerisinde gözden geçirilmiştir. İnceleme sonrasında 632.086 bin TL tutarındaki konusu kalmayan değer düşüklüğü kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerden diğer gelirler (Not 29) hesabında muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup’un maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir ipotek veya teminat bulunmamaktadır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arsa ve Araziler	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Makina ve Teçhizatlar	Taşıt Araçları	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>									
1 Ocak açılış bakiyesi	2.844.441	28.147.071	43.431.128	194.400.023	11.929.140	6.289.454	2.395.164	44.476.013	333.912.434
Enflasyon etkisi	118.672	387.840	207.374	890.520	1.045.407	660.783	533.919	1.367.916	5.212.431
Çevrim farkı	503.890	5.517.101	8.591.067	38.633.841	1.919.718	946.572	245.859	9.879.620	66.237.668
Girişler (*)	-	4.018	50.103	1.399.791	295.732	186.710	116.019	33.926.633	35.979.006
Yatırımlardan transferler (**)	-	1.382.831	1.600.386	5.437.592	15.616	74.697	4.031	(8.592.533)	(77.380)
Yatırım amaçlı gayrimenkullere trans. (****)	-	(7.898)	-	(609.086)	-	(107.348)	(234)	-	(724.566)
Çıkışlar	(2.432)	(13.086)	(674.585)	(496.095)	(7.163)	(226.631)	(8.073)	-	(1.428.065)
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	3.464.571	35.417.877	53.205.473	239.656.586	15.198.450	7.824.237	3.286.685	81.057.649	439.111.528
<u>Birikmiş amortismanlar / değer düşüklüğü</u>									
1 Ocak açılış bakiyesi	-	(20.976.313)	(33.262.550)	(118.073.583)	(8.526.351)	(4.245.542)	(1.040.748)	(372.210)	(186.497.297)
Enflasyon etkisi	-	(247.179)	(167.161)	(500.623)	(1.045.130)	(639.685)	(63.448)	-	(2.663.226)
Çevrim farkı	-	(4.096.931)	(6.543.002)	(23.637.485)	(1.251.714)	(564.827)	(187.079)	(8.022)	(36.289.060)
Dönem amortismanı	-	(657.429)	(978.166)	(5.736.319)	(376.912)	(322.781)	(149.170)	-	(8.220.777)
Değer düşüklüğü iptalleri (zararları) (***)	-	23.548	86.613	(56.898)	1.761	320	-	78.682	134.026
Çıkışlar	-	12.549	597.329	444.353	6.668	213.317	7.154	-	1.281.370
Yatırım amaçlı gayrimenkullere trans. (****)	-	266	-	42.536	-	13.253	234	-	56.289
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	-	(25.941.489)	(40.266.937)	(147.518.019)	(11.191.678)	(5.545.945)	(1.433.057)	(301.550)	(232.198.675)
31 Aralık 2023 net defter değeri	2.844.441	7.170.758	10.168.578	76.326.440	3.402.789	2.043.912	1.354.416	44.103.803	147.415.137
31 Aralık 2024 net defter değeri	3.464.571	9.476.388	12.938.536	92.138.567	4.006.772	2.278.292	1.853.628	80.756.099	206.912.853

(*) Geçmiş dönemde aktifleştirilen borçlanma maliyeti 930.159 bin TL, ortalama borçlanma oranı %7,6’dır.

(**) 77.380 bin TL maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir (Not 15).

(***) Grup, kullanım dışı kalacak ve bağımsız nakit akım yaratmayacak maddi duran varlıkların geri kazanılabilir tutarlarını dönem içerisinde gözden geçirilmiştir. İnceleme sonrasında 134.026 bin TL tutarındaki konusu kalmayan değer düşüklüğü kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerden diğer gelirler (Not 29) hesabında muhasebeleştirilmiştir.

(****) Net defter değeri 668.277 bin TL yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilmiştir (Not 13).

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup’un maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir ipotek veya teminat bulunmamaktadır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ilişkin amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Üretim ile ilişkilendirilen	10.196.119	7.633.708
Genel yönetim giderleri	294.249	245.256
Pazarlama giderleri	364.715	281.084
Araştırma ve geliştirme giderleri	77.337	60.729
	10.932.420	8.220.777

NOT 15 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Müşteri İlişkileri	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak açılış bakiyesi	10.002.012	3.769.440	362.351	14.133.803
Enflasyon etkisi	15.829	-	7.229	23.058
Çevrim farkı	2.170.794	808.307	78.639	3.057.740
Girişler	221.859	-	2.061	223.920
Yatırımlardan transferler	71.730	-	5	71.735
Çıkışlar	(3.296)	-	(2.539)	(5.835)
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	12.478.928	4.577.747	447.746	17.504.421
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
1 Ocak açılış bakiyesi	(4.111.338)	(984.242)	(357.789)	(5.453.369)
Enflasyon etkisi	(11.592)	-	(7.149)	(18.741)
Çevrim farkı	(902.750)	(235.414)	(77.945)	(1.216.109)
Dönem itfa payı	(266.659)	(280.827)	(2.389)	(549.875)
Çıkışlar	1.926	-	2.539	4.465
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	(5.290.413)	(1.500.483)	(442.733)	(7.233.629)
31 Aralık 2024 net defter değeri	5.890.674	2.785.198	4.562	8.680.434
31 Aralık 2025 net defter değeri	7.188.515	3.077.264	5.013	10.270.792

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un maddi olmayan duran varlıkları üzerinde herhangi bir ipotek veya teminat bulunmamaktadır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 15 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Haklar	Müşteri İlişkileri	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak açılış bakiyesi	8.241.406	3.145.255	297.589	11.684.250
Enflasyon etkisi	18.863	-	7.825	26.688
Çevrim farkı	1.639.379	624.185	55.564	2.319.128
Girişler	32.502	-	1.318	33.820
Yatırımlardan transferler	77.297	-	83	77.380
Çıkışlar	(7.435)	-	(28)	(7.463)
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	10.002.012	3.769.440	362.351	14.133.803
Birikmiş itfa payları				
1 Ocak açılış bakiyesi	(3.228.491)	(611.577)	(290.896)	(4.130.964)
Enflasyon etkisi	(12.106)	-	(7.654)	(19.760)
Çevrim farkı	(655.685)	(139.177)	(54.858)	(849.720)
Dönem itfa payı	(215.943)	(233.488)	(4.409)	(453.840)
Çıkışlar	887	-	28	915
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	(4.111.338)	(984.242)	(357.789)	(5.453.369)
31 Aralık 2023 net defter değeri	5.012.915	2.533.678	6.693	7.553.286
31 Aralık 2024 net defter değeri	5.890.674	2.785.198	4.562	8.680.434

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'un maddi olmayan duran varlıkları üzerinde herhangi bir ipotek veya teminat bulunmamaktadır.

İşletme birleşmelerinin bir parçası olarak elde edilen müşteri ilişkileri satın alma tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Müşteri ilişkilerinin itfa payları tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal amortisman yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Üretim ile ilişkilendirilen	524.074	426.901
Genel yönetim giderleri	24.734	24.394
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.067	2.545
	549.875	453.840

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 16 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla kullanım hakkı varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Arsa Kullanım Hakkı	Araç Kiralama	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak açılış bakiyesi	469.061	801.150	1.270.211
Enflasyon etkisi	-	32.934	32.934
Faaliyet kiralamasına konu varlıklara ilişkin girişler	376.773	268.977	645.750
Çıkışlar	-	(246.621)	(246.621)
Çevrim farkı	133.261	151.746	285.007
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	979.095	1.008.186	1.987.281
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak açılış bakiyesi	(57.719)	(249.275)	(306.994)
Enflasyon etkisi	-	(12.088)	(12.088)
Dönem itfa payı	(30.059)	(322.884)	(352.943)
Çıkışlar	-	197.665	197.665
Çevrim farkı	(14.984)	(56.243)	(71.227)
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	(102.762)	(442.825)	(545.587)
31 Aralık 2024 net defter değeri	411.342	551.875	963.217
31 Aralık 2025 net defter değeri	876.333	565.361	1.441.694

	Arsa Kullanım Hakkı	Araç Kiralama	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak açılış bakiyesi	313.101	390.147	703.248
Enflasyon etkisi	-	21.382	21.382
Faaliyet kiralamasına konu varlıklara ilişkin girişler	137.319	533.690	671.009
Çıkışlar	(50.144)	(235.572)	(285.716)
Çevrim farkı	68.785	91.503	160.288
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	469.061	801.150	1.270.211
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak açılış bakiyesi	(40.137)	(217.584)	(257.721)
Enflasyon etkisi	-	(8.606)	(8.606)
Dönem itfa payı	(22.805)	(197.207)	(220.012)
Çıkışlar	13.870	212.640	226.510
Çevrim farkı	(8.647)	(38.518)	(47.165)
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	(57.719)	(249.275)	(306.994)
31 Aralık 2023 net defter değeri	272.964	172.563	445.527
31 Aralık 2024 net defter değeri	411.342	551.875	963.217

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 16 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (devamı)

Kullanım hakkı varlıklarının kar veya zararda muhasebeleştirilen kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Faaliyet kiralamasına konu varlıkların itfası	352.943	220.012
Kiralama işlemlerinden faiz giderleri (Not 31)	252.129	117.433

Grup'un Milli Emlak Genel Müdürlüğü'ne ait liman sahalarına ilişkin kullanma izin sözleşmeleri mevcuttur. Kullanma izin süreleri 2048 ve 2071 yıllarında sona erecek taşınmazların değerleri, ilk hesaplamadaki borçlanma oranı %11 - %31 ile indirgenerek bugünkü değerinde ölçülmüştür.

Erdemir'in yerleşkesi ve liman tesislerinin bulunduğu alan; 4737 Sayılı Kanun Kapsamında, 28 Ağustos 2024 tarih ve 8861 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararına istinaden "Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Zonguldak Özel Endüstri Bölgesi" ilan edilmiştir. Endüstri Bölgeleri Yönetmeliği'nin 34. Maddesi ve Hazine Taşınmazlarının İdaresi Hakkında Yönetmeliğin 12. maddesine göre Erdemir Zonguldak ÖEB sınırları içerisindeki devletin hüküm ve tasarrufu altında bulunan liman kullanma izinleri süre ve bedel yönünden 49 yıllığına revize edilmiş, geri kalan devletin hüküm ve tasarrufu altında bulunan dolgu alanları ve tapulu Hazine arazileri kullanma izinleri 26 Aralık 2024 tarihi itibarı ile 49 yıllığına tesis edilmiştir.

İsdemir'in yerleşkesi ve liman tesislerinin bulunduğu alan; 4737 Sayılı Kanun kapsamında İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Hatay Özel Endüstri Bölgesi "İsdemir ÖEB" ilan edilmiştir. 2022 yılı içerisinde, Endüstri Bölgeleri Yönetmeliği'nin 34. Maddesi ve Hazine Taşınmazlarının İdaresi Hakkında Yönetmeliğin 12. maddesine göre İsdemir ÖEB sınırları içerisindeki devletin hüküm ve tasarrufu altında bulunan liman ve dolgu alanlarının kullanma izinleri, sözleşme revize tarihinden itibaren 49 yıl olacak şekilde, süre ve bedel yönünden revize edilmiştir.

Grup'un Orman Genel Müdürlüğü'ne ait orman arazisine ilişkin kullanım izin sözleşmesi ile enerji nakil hattı izni sözleşmeleri mevcuttur. Orman arazisi kullanım izin süreleri 2039 – 2074 yıllarında, enerji nakil hattı kullanım izin süresi 2064 yılında sona erecektir. Taşınmazların değerleri ilk hesaplamadaki borçlanma oranı %10 -%31 ile indirgenerek bugünkü değerinde ölçülmüştür.

Kullanım izin süreleri 2025-2028 yılları arasında olan araç kiralama sözleşmeleri, borçlanma oranı ilk hesaplamadaki %1 - %51 ile indirgenerek bugünkü değerinde ölçülmüştür.

Kiralama sözleşmeleri yukarıdaki açıklamalar doğrultusunda konsolide finansal durum tablosunda kullanım hakkı varlıkları ile borçlanmalar (Not 7) notlarında muhasebeleştirilmiştir.

Kullanım hakkı varlıklarına ilişkin itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Üretim ile ilişkilendirilen	154.127	61.521
Genel yönetim giderleri	180.479	145.809
Pazarlama giderleri	18.337	4.620
Esas faaliyetlerden diğer giderler	-	8.062
	352.943	220.012

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 17 – ŞEREFİYE

Şirket; Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının paylarının tamamını 3 Şubat 2021 tarihinde satın almıştır. 3 Şubat 2021 tarihli hisse bedeli; devir tarihi itibarıyla düzenlenen finansal tablolara göre nihai uyarlamaya tabi tutulmuş olup, uyarlama sonucunda nihai hisse bedeli 295.943 bin USD (2.112.206 bin TL) olmuştur. Satın alma işlemi sonucunda; satın alınan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri 277.162 bin USD (1.978.161 bin TL)'nin satın alma fiyatının altında kalan kısmı 18.781 bin USD (134.045 bin TL) şerefiye olarak muhasebeleştirilmiştir.

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla şerefiye hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Şerefiye	804.696	662.608
	804.696	662.608
	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	662.608	552.886
Çevrim farkı	142.088	109.722
Kapanış bakiyesi	804.696	662.608

Grup, her yıl şerefiye tutarını değer düşüklüğü testine tabi tutar. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir tutarları, kullanımdaki değer hesaplamalarına göre belirlenmiştir. Kullanım değeri, birimin sürekli kullanımından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kullanım değeri hesaplanırken aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

Şerefiye değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2026 ve 31 Aralık 2035 tarihleri aralığındaki yönetim tarafından onaylanmış 10 yıllık projeksiyonlar üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akımlarını (sonsuz) tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, ABD Doları cinsinden uzun vadeli tahvil oranı %4,1 esas alınmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı %11,50 kullanılmıştır. Grup'un faaliyetleriyle ilişkilendirilen şerefiye tutarında raporlama dönemi itibarıyla bir değer düşüklüğü belirlenmemiştir.

NOT 18 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup'un, sektör ayırımı olmaksızın mevzuatın gerektirdiği kriterleri karşılayan tüm şirketler tarafından kullanılabilir nitelikte sahip olduğu hakları aşağıdaki gibidir:

- ✓ Araştırma ve geliştirme kanunu kapsamında yer alan teşvikler (%100 kurum verg. istisnası vb.),
- ✓ Araştırma ve geliştirme harcamaları karşılığı Tübitak – Teydeb'den alınan nakit destekler,
- ✓ Dahilde işleme izin belgeleri,
- ✓ Sosyal güvenlik kurumu teşvikleri,
- ✓ Sigorta primi işveren hissesi desteği.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 18 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI (devamı)

Grup, raporlama dönemi itibarıyla AR-GE projelerine ilişkin alınmış 150.966 bin TL (31 Aralık 2024: 92.716 bin TL) tutarındaki araştırma ve geliştirme destek primini kurumlar vergisi hesaplamasında indirim konusu olarak dikkate almıştır.

NOT 19 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	1.668.168	2.256.354
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	741.057	2.670.138
	<u>2.409.225</u>	<u>4.926.492</u>

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	5.326.510	5.121.104
Kıdem teşvik primi karşılığı	707.462	361.262
Birikmiş yıllık izinler karşılığı	709.170	689.016
	<u>6.743.142</u>	<u>6.171.382</u>

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.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tavanı her hizmet yılı için aylık 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL) tavanına tabidir. Raporlama tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında da dikkate alınmış olan ve 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla uygulanacak kıdem tazminatı tavanı aylık 64.948,77 TL'ye yükseltilmiştir.

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 değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 19 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hesaplanan yükümlülük bağımsız bir aktüer firma tarafından hesaplanmış, hesaplamada öngörülen birim kredi yöntemi kullanılmıştır. Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Faiz oranı	%27,12	%25,88
Enflasyon oranı	%22,06	%21,81

İskonto oranı emeklilik taahhütlerinin vadeleri ile uyumlu dönemler için ve taahhüt edilen yükümlülüklerin ödenmesinde kullanılacak para birimi cinsinden tahmin edilmiştir. 31 Aralık 2025 tarihli hesaplama için sabit iskonto oranı kullanılmıştır. Uzun vadeli enflasyon tahminleri için de iskonto oranı tahminleri ile uyumlu bir yaklaşım benimsenmiş 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 – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Dönem başı itibarıyla karşılık	5.121.104	4.761.820
Hizmet maliyeti	399.824	378.705
Faiz maliyeti	973.018	788.176
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	(503.231)	693.104
Ödenen tazminatlar	(635.721)	(1.420.056)
Çevrim farkı	(28.484)	(80.645)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	5.326.510	5.121.104

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır. Diğer varsayımlar aynı bırakılarak raporlama tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizleri aşağıdaki gibidir.

	Faiz oranı	
Oran değişimi	%1 artış	%1 azalış
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	(222.332)	260.997
	Enflasyon oranı	
Oran değişimi	%1 artış	%1 azalış
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	270.337	(232.553)

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 19 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

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 – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Dönem başı itibarıyla karşılık	361.262	296.149
Hizmet maliyeti	93.020	51.464
Faiz maliyeti	117.059	66.959
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	232.552	32.603
Ödenen kıdem teşvik primleri	(93.430)	(83.331)
Çevrim farkı	(3.001)	(2.582)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	707.462	361.262

Birikmiş yıllık izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Dönem başı itibarıyla karşılık	689.016	524.506
Dönem içerisindeki artış	957.026	754.103
Ödenen birikmiş izin (-)	(96.013)	(144.875)
Konusu kalmayan karşılık (-)	(842.649)	(429.553)
Çevrim farkı	1.790	(15.165)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	709.170	689.016

NOT 20 – KARŞILIKLAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	1.197.012	880.160
Engelli istihdamı eksikliği nedeniyle ayrılan ceza karşılığı	24.030	9.505
Maden sahası devlet hakkı için ayrılan karşılık	190.407	149.949
Ecrimisil karşılığı	7.564	47.930
	1.419.013	1.087.544

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 20 – KARŞILIKLAR (devamı)

Kısa vadeli karşılıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	Dönem içerisindeki artış	Ödenen	Konusu kalmayan	Çevrim farkı	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	880.160	895.303	(153.915)	(297.478)	(127.058)	1.197.012
Engelli istihdamı eksikliği nedeniyle ayrılan ceza karşılığı	9.505	26.288	(7.480)	(4.176)	(107)	24.030
Maden sahası devlet hakkı için ayrılan karşılık	149.949	196.012	(159.529)	(3.324)	7.299	190.407
Ecrimisil karşılığı	47.930	5.464	(42.315)	(6.575)	3.060	7.564
	<u>1.087.544</u>	<u>1.123.067</u>	<u>(363.239)</u>	<u>(311.553)</u>	<u>(116.806)</u>	<u>1.419.013</u>

	1 Ocak 2024	Dönem içerisindeki artış	Ödenen	Konusu kalmayan	Çevrim farkı	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	534.502	417.392	(63.273)	(45.094)	36.633	880.160
Engelli istihdamı eksikliği nedeniyle ayrılan ceza karşılığı	6.637	4.157	-	(1.499)	210	9.505
Maden sahası devlet hakkı için ayrılan karşılık	129.992	157.825	(76.197)	(66.958)	5.287	149.949
Ecrimisil karşılığı	27.474	160.433	(136.519)	(277)	(3.181)	47.930
	<u>698.605</u>	<u>739.807</u>	<u>(275.989)</u>	<u>(113.828)</u>	<u>38.949</u>	<u>1.087.544</u>

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 20 – KARŞILIKLAR (devamı)

Dava karşılıkları

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Grup tarafından açılan davalar	1.981.681	1.469.097
Grup’a karşı açılan davalar	701.000	587.296
Grup’a karşı açılan davalar için ayrılan karşılıklar	1.197.012	880.160

Şirket’in 30 Mart 2006 tarihinde gerçekleştirdiği 2005 yılı hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda, UFRS’ye göre hazırlanmış olan 31 Aralık 2005 tarihli konsolide finansal tablolara göre gerçekleştirilen kar dağıtım kararı ile 2005 yılı bilanço ve kar zarar hesaplarının tasdikine ilişkin Genel Kurul kararının iptali talebi ile Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından açılan davada kar dağıtım kararının ve 2005 yılı bilanço ve kar zarar hesaplarının tasdikinin iptali ile sonuçlanmıştır.

Bu doğrultuda Şirket’in 26 Mart 2025 tarihinde gerçekleştirdiği Olağan Genel Kurul Toplantısı’nın “Mahkeme Kararı ile İptal Edilen 30 Mart 2006 Tarihli Genel Kurul Kararı ile İlgili Yönetim Kurulu Teklifinin Görüşülmesi, Oya Sunulması ve Karara Bağlanması”na ilişkin gündemin on dördüncü maddesinde yapılan oylama sonucunda Genel Kurul tarafından;

- 15 Ağustos 2006 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından resen hazırlanmış ve kamuya açıklanmış olan Şirket’in 2005 yılı bilanço ve kar-zarar hesaplarının onaylanmasına,
- 15 Ağustos 2006 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından resen hazırlanmış ve kamuya açıklanmış olan Şirket’in 2005 yılı finansal tablolarında belirtilen 345.722.321 TL net dönem karı üzerinden 14 Mart 2006 tarih ve 8810 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda birinci temettü olarak 91.854.806 TL’nin dağıtılmış olması sebebiyle, Şirket düzenlemeleri ve finansal durum gözetilerek, ilave kar dağıtımı yapılmamasına ve geçmiş dönem dağıtılan kar dağıtım tutarına ilişkin herhangi bir işlem yapılmamasına

karar verilmiştir.

Şirket, davaya konu olan konsolide finansal tablolarını UFRS’ye göre hazırlamaya 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlasaydı, UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması” standardına göre karşılaştırmalı konsolide finansal tablolarını da, UFRS’ye göre hazırlayacağından ve UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” standardına göre negatif şerefiye, geçmiş yıl karlarına doğrudan transfer edilerek konsolide kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmeyeceğinden, konsolide finansal tablolarda yer alan 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait net dönem karları yukarıdaki paragraflarda açıklanan hususlardan etkilenmemiştir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 20 – KARŞILIKLAR (devamı)

Dava karşılıkları (devamı)

Merkezi Amerika Birleşik Devletleri'nin Illinois eyaletinde bulunan Corus International Trading Ltd. Şirketi- yeni unvanı Tata Steel International (North America) Ltd.- ile Şirket arasında 2008 yılında bir sözleşme akdedilmiştir. Şirket bu sözleşmeden doğan tüm edimlerini 2009 yılının Ocak ve Şubat aylarında ifa etmiştir. Corus International Trading Ltd. Şirketi, Şirket'ten temin ettiği ürünleri üçüncü kişilere satmış; ancak daha sonra, bunlar tarafından kendisine bir takım tazminat talepleri yöneltildiğini, bu taleplerin bir kısmının Şirket tarafından karşılanması gerektiğini ileri sürmüştür. Taraflar, konu hakkında, tam bir mutabakata varamamış ve müteakiben Corus International Trading Ltd. Şirketi ABD'nin Illinois Eyaleti Bölge Mahkemesi'nde Şirket'e karşı ferileriyle birlikte 4.800 bin ABD Doları tutarlı bir tazminat davası açıldığı 21 Temmuz 2010 tarihinde yapılan tebligat ile öğrenilmiştir. Söz konusu davanın ilgili mahkeme tarafından yetki yönünden reddedilmesinin ardından; bu kez Tata Steel International (North America) Ltd. Şirketi tarafından Texas Eyaleti Bölge Mahkemesi'nde yeniden dava açılmış olup bu dava da yetki yönünden reddedilmiştir.

Corus International Trading Ltd. Şirketi (yeni unvanı Tata Steel International (North America) Ltd.) tarafından yine aynı iddialar ve taleplerle Ankara 14. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde Şirket'e karşı ferileriyle birlikte 4.800 bin ABD Doları tutarlı bir tazminat davası açılmış olduğu bilgisi 31 Ekim 2012 tarihinde Şirket'e yapılan tebligat ile öğrenilmiştir. Yapılan yargılama sonucunda, Mahkeme yetkisizlik nedeniyle davanın usulden reddine ve karar kesinleştiğinde ve talep halinde dosyanın görevli ve yetkili Karadeniz Ereğli Nöbetçi Asliye Ticaret (Hukuk) Mahkemesi'ne gönderilmesine karar vermiştir. Dava Kdz. Ereğli 2. Asliye Hukuk Mahkemesi 2013/63 sayılı dosya üzerinden devam etmiştir. Davanın 28 Kasım 2017 tarihli duruşmasında Kdz. Ereğli 2. Asliye Hukuk Mahkemesi Şirket aleyhine davanın kısmen kabulüne karar vermiş olup, Şirket tarafından söz konusu karara karşı istinaf yoluna başvurulmuştur. Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 22. Hukuk Dairesi'nin kararı ile Kdz. Ereğli 2. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin kararı ortadan kaldırılmış olup dosya, kararın gerekçeli olarak yazıldıktan sonra Bölge Adliye Mahkemesi'ne yeniden gönderilmek üzere Kdz. Ereğli 2. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne gönderilmiştir. 22 Şubat 2022 tarihli duruşmada istinaf yolu açık olmak üzere davanın kısmen kabulüne karar verilmiştir. Şirket, 13 Nisan 2022 tarihinde karara karşı istinaf yoluna başvurmuştur. Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 22. Hukuk Dairesi tarafından mahkeme kararının esas incelemesi yapılmadan kaldırılmasına ve dosyanın hüküm kısmına uygun gerekçe yazılmak üzere mahkemeye gönderilmesine karar verilmiştir. 27 Mart 2023 tarihinde Kdz. Ereğli 2. Asliye Hukuk Mahkemesi tarafından istinaf yolu açık olmak üzere davanın kısmen kabulüne karar verilmiştir. Şirket tarafından söz konusu karara karşı 27 Nisan 2023 tarihinde istinaf yoluna başvurulmuştur. Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 22. Hukuk Dairesi tarafından Şirket'in tashih dilekçesinin değerlendirilip karar verildikten sonra yeniden inceleme yapılmak üzere Bölge Adliye Mahkemesi'ne gönderilmesi için dosyanın Kdz. Ereğli 2. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne geri çevrilmesine karar verilmiştir. Bu nedenle Kdz. Ereğli 2. Asliye Hukuk Mahkemesi tarafından 11 Temmuz 2023 tarihinde duruşma yapılmasına karar verilmiştir. 11 Temmuz 2023 tarihli duruşmada Kdz. Ereğli 2. Asliye Hukuk Mahkemesi, tarafından hükmün tashihine karar verilmiştir. Dosya, istinaf incelemesi için Bölge Adliye Mahkemesi'ne gönderilmiştir. 14 Haziran 2024 tarihinde Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 22. Hukuk Dairesi tarafından temyiz yolu açık olmak üzere davanın kısmen kabulüne karar verilmiştir. Şirket, karara karşı 5 Eylül 2024 tarihinde temyiz yoluna başvurmuştur. Yargıtay 11. Hukuk Dairesi'nin 9 Temmuz 2025 tarihli kararı ile Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 22. Hukuk Dairesi'nin 14 Haziran 2024 tarihli 2023/1365 E. 2024/847 K. sayılı kararının onanmasına kesin olarak karar vermiştir. Kesin karar gereği Kdz. Ereğli 2. İcra Müdürlüğünde 2022/2583 E sayılı ile başlatılan icra dosyasına 21 Kasım 2025 tarihinde 74.835 bin TL ödeme yapılmıştır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 20 – KARŞILIKLAR (devamı)

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 terkin 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 ziyai 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 ziyai cezası kesilmiştir.

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.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 20 – KARŞILIKLAR (devamı)

Kdz. Ereğli Belediyesi’nin Yapı Tatil Zaptı ve İmar İdari Para Cezalarına Karşı Açılan Davalar (devamı)

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 verilmiştir. 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 verilmiştir. 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. 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.

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 yayınlanan “Maden Kanunu Uygulama Yönetmeliği’ne” göre maden satış gelirleri üzerinden devlet hakkı hesaplanmaktadır.

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 kanunun 75 inci maddesi ve 19/06/2007 tarih ve 26557 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Hazine Taşınmazlarının İdaresi Hakkındaki Yönetmeliğin 85 inci 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.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 21 – ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alınan teminat mektupları	22.567.810	23.234.769
	22.567.810	23.234.769

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	32.511.931	29.342.141
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	8.127.414	3.999.371
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	-	-
	40.639.345	33.341.512

Grup kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır. Grup'un konsolidasyon kapsamında dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu 8.127.414 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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla özkaynaklara oranı %0'dır (31 Aralık 2024: %0).

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	10.524.647	11.575.520
Türk Lirası	28.034.062	19.990.720
Avro	2.080.636	1.775.272
	40.639.345	33.341.512

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 22 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un diğer varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sigorta gelir tahakkukları	-	2.264.995
Diğer KDV alacakları	11.573.880	8.989.807
Devreden KDV	3.103.740	4.804.529
Peşin ödenen vergi ve fonlar	890.844	944.183
Diğer çeşitli alacaklar	393.899	226.294
	<u>15.962.363</u>	<u>17.229.808</u>

Geçmiş dönem sigorta gelir tahakkukları; 6 Şubat 2023 tarihinde yaşanan deprem nedeniyle, Şirket'in bağlı ortaklıklarından İsdemir'in sigorta kapsamında anlaşması gerçekleştirilen alacaklara ait tutardan oluşmaktadır.

Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer KDV alacakları	1.572.034	1.279.098
	<u>1.572.034</u>	<u>1.279.098</u>

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Hesaplanan KDV	1.229.397	1.050.821
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	22.705	22.255
	<u>1.252.102</u>	<u>1.073.076</u>

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	27.540	22.654
	<u>27.540</u>	<u>22.654</u>

NOT 23 – ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un kısa vadeli ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alınan sipariş avansları	1.745.533	1.057.726
Gelecek aylara ait gelirler	100.199	103.502
	<u>1.845.732</u>	<u>1.161.228</u>

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 24 – ÖZKAYNAKLAR

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Aralık 2025	(%)	31 Aralık 2024
ATAER Holding A.Ş.	49,54	3.467.965	49,29	3.449.965
Halka açık kısım	46,49	3.253.911	46,74	3.271.911
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

Şirket'in ana ortağı ATAER Holding A.Ş.'nin 17 Haziran 2025 tarihinde Şirket'in halka açık paylarından 18.000.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirmiştir. Bu alımıyla Şirket'in ana ortağı ATAER Holding A.Ş.'nin %49,29 olan payı %49,54'e yükselmiştir.

Şirket'in sermayesi kayıtlı sermaye tavanına tabidir. Yönetim Kurulu gerekli gördüğü zamanlarda 7.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tutarına kadar beheri 1 Kr itibari değerinde ve tamamı hamiline yazılı olan paylar ihraç ederek sermayeyi artırabilir.

Şirket'in sermayesi 700.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (2024: 700.000.000.000 hisse). Hisselerin nominal değeri hisse başına 1 Kr'dir (2024 hisse başı 1 Kr.). Bu sermaye A ve B Grubu paylara bölünmüştür. Bundan 1 Kr tutarında sermayeyi karşılayan 1 adet nama yazılı hisse A Grubu, 6.999.999.999,99 TL sermayeyi karşılayan 699.999.999.999 adet pay ise B Grubu'dur.

Yönetim Kurulu 3'ü bağımsız olmak üzere 9 üyeden oluşur. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II; 17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uygun olarak tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyelerinden biri, A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibi Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca gösterilecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. A Grubu payları temsil eden Yönetim Kurulu üyesinin, seçilmiş olduğu dönem süresi içerisinde herhangi bir şekilde görevinin sona ermesi halinde, yerine seçilecek üyenin de A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibi Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca gösterilecek adaylar arasından seçilmesi şarttır. A Grubu paylarına tanınan haklarla ilgili olarak alınacak kararlarda intifa hakkı sahibi temsilcisi Yönetim Kurulu Üyesi'nin de olumlu oy kullanması zorunludur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nde, Yönetim Kurulu toplantı ve karar yeter sayısı ve A Grubu paylara ait hakları etkileyecek değişiklikler ile yatırıma ve istihdama ilişkin olarak ve Hisse Satış Sözleşmesi'nde yer alan yükümlülükleri ve bu yükümlülüklerle ilişkin A Grubu paylara tanınan hakları doğrudan veya dolaylı yoldan etkileyecek her türlü esas sözleşme değişikliği yapılmasına ilişkin kararları ancak A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibinin olumlu oyu ile alabilir. Aksi hal, alınan kararları geçersiz kılar.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 24 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Erdemir, esas sözleşmesinin 4.madde/K "Türk Ticaret Kanunu'nun 329. maddesi çerçevesinde kendi payları ile ilgili işlemleri yürütmek" maddesi uyarınca 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla nominal bedeli 278.124 bin TL (31 Aralık 2024: 278.124 bin TL) olan hisse senetlerine sahiptir.

Diğer Özkaynak Kalemleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	106.447	106.447
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	(38.999)	47.523
Yabancı Para Çevrim Farkları (Kar veya Zararda Yen. Sınıflandırılmayacak)	121.294.709	98.513.282
Yabancı Para Çevrim Farkları (Kar veya Zararda Yen. Sınıflandırılacak)	(12.868.507)	(9.772.072)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(2.593.253)	(2.961.205)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11.864.692	10.973.470
Geçmiş Yıllar Karları	163.810.037	120.873.630
	<u>281.575.126</u>	<u>217.781.075</u>

13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren Seri: II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise TFRS çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Halka açık şirketler kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, borsaya kote halka açık ortaklıklar için asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 24 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Yasal yedekler ve Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi çerçevesinde yasal yedek statüsünde olan hisse senedi ihraç primleri yasal kayıtlardaki tutarları ile gösterilmiştir. Bu kapsamda, TFRS esasları çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan ve rapor tarihi itibarıyla kar dağıtımına veya sermaye artırımına konu edilmeyen geçmiş dönem enflasyon düzeltmelerinden kaynaklanan farklılıkları, geçmiş yıllar kar/zararlarıyla ilişkilendirilmiştir.

Yasal yedekler, 6102 Sayılı Yeni TTK'nın 519. maddesinin birinci fıkrası hükmüne göre karın %5'i ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %20'sini buluncaya kadar I. tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Kardan I. tertip yedek akçe olarak ayrılan tutar düşüldükten sonra kalan tutardan pay sahipleri için I. kar payı ayrılır. I. tertip kanuni yedek akçe ile I. kar payı ayrıldıktan sonra kalan bakiyenin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına veya dağıtılmasına karar vermeye Şirket kar dağıtım politikasını da dikkate alarak Genel Kurul yetkilidir. II. tertip kanuni yedek akçe, Yeni TTK'nın 519. maddesinin 2. fıkrasının 3.bendi gereğince; dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan çıkarılmış/ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri kadar ayrılır. Karın sermayeye ilavesi yoluyla bedelsiz pay dağıtılmasına karar verilmesi halinde II. tertip kanuni yedek akçe ayrılmaz.

Statü yedekleri, Şirket esas sözleşmesi 31 Mart 2008 tarihinde değiştirilinceye kadar net dağıtılabılır dönem karının müsaadesi dahilinde Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri uyarınca ortaklara birinci temettü olarak ödenen tutara eşit olan bir tutar fabrikanın tevsiine harcanmak üzere statü yedeği olarak ayrılmıştır. Yine Şirket esas sözleşmesinin 31 Mart 2008'de yapılan değişiklikten önceki 13. maddesine göre, vergi sonrası oluşan net dönem karının %5'inin, çıkarılmış sermayenin %50'sine ulaşıncaya kadar kanuni ihtiyat akçesi olarak ayrılacağı öngörülmüş olduğundan, bu hükme göre ayrılan yedek akçenin Yeni TTK'nın 519. maddesinde öngörülmüş olan %20 oranındaki yasal yedek akçe tutarını aşan kısmı statü yedeği olarak kaydedilmiştir. Statü yedekleri bedelsiz sermaye artırımlarında ve kar dağıtımında kullanılabilir.

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla yasal kayıtlarında kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklar tutarı 10.923.321 bin TL'dir.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde "Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal (kayıp)/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

Grup'un varlık ve yükümlülükleri ile kar veya zarar tablosu kalemleri; Not 2.1'de belirtildiği üzere konsolide finansal tablolarda raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak sunum para birim olan TL cinsinden ifade edilir. Oluşan çevrim farkları özkaynaklarda yabancı para çevrim farkları olarak muhasebeleştirilir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 25 – 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 1.745.533 bin TL'dir (Not 23). Şirket, bu hasılatı bir yıl içerisinde finansal tablolarına hasılat olarak kaydetmeyi öngörmektedir.

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla hasılatının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Yurt içi demir çelik satışları	146.728.333	156.718.987
Yurt dışı demir çelik satışları	39.828.844	36.070.501
Diğer gelirler	20.737.748	9.638.614
Vadeli satış sözleşmelerine ilişkin faiz gelirleri	1.911.003	1.924.500
Satış iadeleri (-)	(148.386)	(100.619)
Satış iskontoları (-)	(147.638)	(192.043)
	<u>208.909.904</u>	<u>204.059.940</u>
<u>Satışların maliyeti (-)</u>	<u>(190.345.229)</u>	<u>(184.055.336)</u>
Brüt kar	<u>18.564.675</u>	<u>20.004.604</u>

Diğer gelirler içerisinde yurt dışına yapılan satışların toplamı 4.706.603 bin TL'dir (31 Aralık 2024: 4.416.958 bin TL). Vadeli satış sözleşmelerine ilişkin faiz gelirleri içerisinde yurt dışı vadeli satış faiz geliri toplamı 8.273 bin TL'dir (31 Aralık 2024: 29.745 bin TL).

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme giderleri	(127.468.572)	(132.891.342)
Personel giderleri	(18.752.175)	(14.714.827)
Enerji giderleri	(14.456.588)	(11.974.512)
Amortisman ve itfa giderleri	(10.143.868)	(7.848.474)
Genel üretim giderleri	(10.345.184)	(7.657.065)
Diğer satışların maliyeti	(4.744.577)	(4.131.596)
Çalışmayan kısım giderleri (*)	(1.701.481)	(760.667)
Müşteri teslim satışlara ait nakliye giderleri	(2.527.943)	(2.035.567)
Stok değer düşüklüğü karşılığı gideri (Not 10)	(6.218)	(466.262)
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 10)	1.016.391	263.984
Kullanım hakkı varlıkları itfa payı	(154.127)	(61.521)
Diğer	(1.060.887)	(1.777.487)
	<u>(190.345.229)</u>	<u>(184.055.336)</u>

(*) Grup'un üretim tesislerindeki planlı ve/veya beklenmeyen duruşlar sebebiyle cari dönemde oluşan (1.701.481) bin TL çalışmayan kısım gideri ürün maliyeti ile ilişkilendirilmeyip doğrudan satışların maliyeti içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 26 – ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Pazarlama giderleri (-)	(2.581.904)	(2.057.384)
Genel yönetim giderleri (-)	(6.462.327)	(5.356.542)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(364.793)	(335.591)
	<u>(9.409.024)</u>	<u>(7.749.517)</u>

NOT 27 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Personel giderleri (-)	(997.748)	(779.048)
Amortisman ve itfa giderleri (-)	(364.715)	(281.084)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (-)	(1.201.104)	(992.632)
Kullanım hakkı varlıkları itfa payı (-)	(18.337)	(4.620)
	<u>(2.581.904)</u>	<u>(2.057.384)</u>

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Personel giderleri (-)	(2.909.616)	(2.268.969)
Amortisman ve itfa giderleri (-)	(355.693)	(424.390)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (-)	(2.863.158)	(2.458.467)
Vergi, resim ve harçlar (-)	(118.945)	(61.262)
Şüpheli / konusu kalmayan alacak karşılığı (net)	(34.436)	2.355
Kullanım hakkı varlıkları itfa payı (-)	(180.479)	(145.809)
	<u>(6.462.327)</u>	<u>(5.356.542)</u>

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla araştırma ve geliştirme giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Personel gider payı (-)	(222.814)	(172.618)
Amortisman ve itfa giderleri (-)	(78.404)	(63.274)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (-)	(63.575)	(99.699)
	<u>(364.793)</u>	<u>(335.591)</u>

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 27 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

Bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	(19.565)	(10.141)
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	(3.113)	(2.020)
	<u>(22.678)</u>	<u>(12.161)</u>

NOT 28 –ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>		
Ticari alacak ve borçlardan kaynaklı kur farkı gelirleri (net)	815.989	233.070
Müşteri peşinatları irad kaydı	47.137	4.323
Reeskont gelirleri	610	404
Konusu kalmayan karşılıklar	301.654	46.593
Hizmet gelirleri	329.347	273.436
Kira ve bakım onarım gelirleri	94.780	64.917
Ardiye gelirleri	106.763	145.731
Tazminat ve gecikme ceza gelirleri	30.180	37.466
Geçmiş dönem sigorta hasar tazminat gelirleri	41.445	87.400
Dava gelirleri	44.671	3.767
Müşteriler gecikme faiz gelirleri	150.587	93.683
Deprem kaynaklı sigorta tazminat gelirleri	-	8.522.852
Diğer gelir ve karlar	563.455	271.374
	<u>2.526.618</u>	<u>9.785.016</u>

6 Şubat 2023 tarihinde yaşanan deprem nedeniyle, Şirket'in bağlı ortaklıklarından İsdemir'in sigorta kapsamında tahsil edilecek hasar tazminatına ilişkin olarak, 8.522.852 bin TL tutarındaki avans bedellerinin tahsil edilmesine yönelik anlaşma sağlanmış olması dikkate alınarak, söz konusu tutar geçmiş dönem finansal tablolarda gelir tahakkuku olarak muhasebeleştirilmiştir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 28 –ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER) (devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)</u>		
Karşılık giderleri	(921.591)	(421.549)
Dava tazminatı giderleri	(82.338)	(25.661)
Kullanım hakkı varlıkları itfa payı	-	(8.062)
Bağış ve yardımlar	(69.047)	(100.143)
Hizmet giderleri	(184.787)	(161.293)
Ceza giderleri	(37.680)	(47.820)
Diğer gider ve zararlar	(434.961)	(219.355)
	<u>(1.730.404)</u>	<u>(983.883)</u>

NOT 29 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/(GİDERLER)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net kazanç/(kayıp)	-	112.298
Sabit kıymet satış geliri	484.210	41.808
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin kira gelirleri	147.751	233.862
Konusu kalmayan sabit kıymet değer düşüş karş. (Not 14)	632.086	134.026
	<u>1.264.047</u>	<u>521.994</u>

Grup'un nihai ana ortağı Ordu Yardımlaşma Kurumu'na gerçekleştirilen 483.109 bin TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkul satışından elde edilen gelir, raporlama tarihi itibarıyla sabit kıymet satış gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir (Not 34).

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Sabit kıymet satış zararı	(1.556)	(1.358)
Sabit kıymet ihraç zararı	(295.419)	(223.547)
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin giderler	(11.527)	(29.835)
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan girişim sermayesi yat. fon. kayn. net kazanç/(kayıp)	(42.200)	(21.831)
	<u>(350.702)</u>	<u>(276.571)</u>

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSMAN GELİRLERİ

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Banka mevduatlarından faiz geliri	6.015.329	4.636.307
Finansal yatırımlardan elde edilen faiz gelirleri	-	322.651
Türev araçların gerçeğe uygun değer farkı (net)	-	42.994
Diğer finansal gelirler	25.405	17.034
	<u>6.040.734</u>	<u>5.018.986</u>

NOT 31 – FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Banka kredileri faiz giderleri	(9.804.229)	(10.410.853)
Kur farkı gideri (net)	(2.377.109)	(984.587)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin faiz maliyeti	(1.090.077)	(855.135)
Kiralama işlemlerinden faiz giderleri	(252.129)	(117.433)
Türev araçların gerçeğe uygun değer farkı (net)	(504.542)	-
Diğer finansal giderler	(180.860)	(105.040)
	<u>(14.208.946)</u>	<u>(12.473.048)</u>

Raporlama tarihi itibarıyla 3.082.594 bin TL tutarındaki borçlanma maliyeti dönem içerisinde sabit kıymetler üzerinde aktifleştirilmiştir (31 Aralık 2024: 930.159 bin TL).

NOT 32 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Ödenecek kurumlar vergisi:</u>		
Geçmiş dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	1.031
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	798.826	596.140
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar (-)	(293.780)	(279.546)
	<u>505.046</u>	<u>317.625</u>
	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<u>Vergi gideri:</u>		
Cari kurumlar vergisi gideri	731.393	554.233
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	2.254.717	(1.224.958)
Kar veya zarar tablosunda raporlanan vergi (geliri) gideri	<u>2.986.110</u>	<u>(670.725)</u>

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 32 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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 efektif vergi oranı %25'tir (31 Aralık 2024: %25).

15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 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 değerlendirilmesi durumunda ortaya çıkan geçici farklar üzerinden hesaplanacak ertelenmiş vergiye uygulanacak vergi oranı, ilgili taşınmazın defter değerinin satış yolu ile geri kazanılması durumunda %18,75 olarak dikkate alınması gerekmektedir.

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait dönemde uygulanan geçerli vergi oranı Türkiye'de %25, Romanya'da %16, Singapur'da %17 (31 Aralık 2024: Türkiye'de %25, Romanya'da %16, Singapur'da %17)'dir.

Grup tarafından 2025 yılında yapılan kurumlar vergisi ödemeleri toplamı 611.405 bin TL'dir (31 Aralık 2024: 459.898 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. Bu çerçevede; Vergi Usul Kanunu'na göre düzenlenen 31 Aralık 2025 tarihli mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları beş yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 32 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Teşvik uygulaması

2025 yılında 2012/3305 sayılı “Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar”ın 8/7 maddesi kapsamında alınan stratejik yatırım teşvik belgesine bağlı indirimli kurumlar vergisi teşvikinden yararlanılmıştır. Söz konusu yatırım teşvik belgesinin yatırıma katkı oranı %50’dir.

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 muhasebelemektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

582 sıra numaralı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile, 2025 yılı hesap döneminin birinci, ikinci, üçüncü ve dördüncü geçici vergi dönemlerinde enflasyon düzeltmesi yapılmayacağı düzenlenmiş olmakla birlikte; ilgili ara dönemlerde geçerli olan vergi mevzuatına göre 2025 yılı hesap dönemi sonunda Vergi Usul Kanunu’na göre düzenlenecek mali tablolarda enflasyon düzeltmesi yapılması gerekli olduğundan 31 Mart 2025, 30 Haziran 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli ara dönem finansal tablolarda cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaları, Vergi Usul Kanunu’na göre enflasyon etkileri yansıtılarak yapılmıştır.

Ancak, 25 Aralık 2025 tarihli ve 33118 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren ve 213 sayılı Vergi Usul Kanunu’na eklenen geçici madde uyarınca; 2025 hesap dönemi ve geçici vergi dönemleri dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, Vergi Usul Kanunu’nun mükerrer 298’inci maddesi kapsamında enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın, yasal mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmaması hükme bağlanmıştır.

Bu kapsamda, Vergi Usul Kanunu’na göre düzenlenen 31 Aralık 2025 tarihli mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamış olup, cari ve ertelenmiş vergi etkilerinin hesaplanmasında bu tablolar esas alınmıştır. Grup ilgili dönemde VUK mükerrer 298/Ç uyarınca amortismanına tabi varlıklar için yeniden değerlendirme yapmış; değer artışı yasal kayıtlarda fon hesabında izlenmiştir. Söz konusu uygulama yalnızca vergi amaçlı olup TFRS finansal tabloların defter değerleri üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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.

Ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin (arsa ve arazi hariç) hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 2025 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %24 esas alınmıştır. Yurtdışında faaliyet gösteren Romanya’daki bağlı ortaklık için %16, Singapur’daki bağlı ortaklık için %17’dir (31 Aralık 2024: Türkiye’de %25, Romanya’da %16, Singapur’da %17). Arsa ve araziden kaynaklanan geçici zamanlama farkları üzerinden ertelenmiş vergi %18,75 oranı ile hesaplanmaktadır (31 Aralık 2024: %18,75).

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 32 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları:</u>		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.907.074	1.971.280
Yatırım indirimi	59.444	190.675
Dava karşılıkları	233.502	185.960
Türev ürünlerin rayiç değeri düzeltmesi	51.261	-
Stoklar	431.049	490.017
Kullanılmamış mali zararlar	3.602.307	2.149.085
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	876.088	661.313
Kiralama işlemlerinden borçlar	321.235	228.229
Diğer	710.322	576.925
	<u>8.192.282</u>	<u>6.453.484</u>
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(25.606.606)	(19.357.384)
Türev ürünlerin rayiç değeri düzeltmesi	-	(54.865)
Kredilerin iç verim düzeltmesi	(133.301)	(96.017)
Kullanım hakkı varlıkları	(346.209)	(241.205)
Stoklar	(525.734)	(27.680)
Diğer	(434.722)	(95.177)
	<u>(27.046.572)</u>	<u>(19.872.328)</u>
	<u>(18.854.290)</u>	<u>(13.418.844)</u>

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 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:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi varlıkları	389.430	255.704
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)	<u>(19.243.720)</u>	<u>(13.674.548)</u>
	<u>(18.854.290)</u>	<u>(13.418.844)</u>

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 32 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Grup'un ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiş mali zararlarının toplam tutarı ve ilgili vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

Kullanılmamış mali zararların son kullanım vadeleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
2029	8.596.340	8.596.340
2030	6.413.273	-
	<u>15.009.613</u>	<u>8.596.340</u>

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	(13.418.844)	(12.378.359)
Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	(2.254.717)	1.224.958
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen kısım	(96.896)	134.572
Çevrim farkı	(3.083.833)	(2.400.015)
Kapanış bakiyesi	<u>(18.854.290)</u>	<u>(13.418.844)</u>

Vergi karşılığının mutabakat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Vergi öncesi kar (zarar)	3.680.455	13.522.321
Yasal geçerli vergi oranı	25%	25%
Yasal geçerli vergi oranına göre hesaplanan vergi gideri	(920.114)	(3.380.580)
<u>Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	(252.865)	(180.712)
- Vergiye tabi olmayan gelirler	97.502	65.359
- Çevrim farklarının etkisi (*)	(4.694.680)	2.117.588
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların etkisi	25.684	51.167
- Yatırım indirimleri	2.741.985	2.007.718
- Yasal vergi oranından 1 puan indirim uygulanması	36.805	-
- Diğer ülkelerde faaliyette bulunan bağlı ortaklıkların etkisi	(20.427)	(9.815)
Kar veya zarar tablosundaki toplam vergi geliri (gideri)	<u>(2.986.110)</u>	<u>670.725</u>

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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 32 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Grup'un 19 Haziran 2012 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 2012/3305 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'na istinaden stratejik yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla stratejik yatırım teşvik belgesi kapsamında indirimli kurumlar vergisi kullanılmıştır.

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla diğer kapsamlı gelir (gider) içerisindeki vergi gelir (gider)lerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak -31 Aralık 2025		
	Vergi öncesi tutar	Vergi geliri/(gideri)	Vergi sonrası tutar
<u>Dönem içerisindeki diğer kapsamlı gelir/(gider)</u>			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm fon. değ.	503.231	(125.808)	377.423
Nakit akış riskinden korunma fonundaki değişim	(115.649)	28.912	(86.737)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	51.196.830	-	51.196.830
	<u>51.584.412</u>	<u>(96.896)</u>	<u>51.487.516</u>

	1 Ocak -31 Aralık 2024		
	Vergi öncesi tutar	Vergi geliri/(gideri)	Vergi sonrası tutar
<u>Dönem içerisindeki diğer kapsamlı gelir/(gider)</u>			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm fon. değ.	(693.104)	173.276	(519.828)
Nakit akış riskinden korunma fonundaki değişim	154.817	(38.704)	116.113
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	39.011.660	-	39.011.660
	<u>38.473.373</u>	<u>134.572</u>	<u>38.607.945</u>

NOT 33 – PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Hisse adedi	700.000.000.000	700.000.000.000
Geri alınmış paylar sonrası ağırlıklı ortalama hisse adedi	672.187.629.635	672.187.629.635
Ana ortaklık payına düşen kar	511.801	13.481.348
1 TL nominal değerli pay başına kar - TL/%	0,0761 / %7,61	2,0056 / %200,56

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 34 – 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. İlişkili taraflardan ticari alacaklar ve borçlar için cari hesap çalışmaktadır.

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar (kısa vadeli)</u>		
OYAK Renault Otomobil Fab. A.Ş. ⁽²⁾	606.024	401.046
Miilux Poland Sp. Z.o.o. ⁽¹⁾	-	19.092
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş. ⁽³⁾	12.047	30.207
OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. ⁽²⁾	30.860	-
Miilux Yüksek Mukavemetli Çelik Üretim A.Ş. ⁽¹⁾	95.927	147.976
Diğer	5.072	5.526
	<u>749.930</u>	<u>603.847</u>

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>İlişkili taraflardan diğer alacaklar (kısa vadeli)</u>		
OYAK NYK RO-RO Liman İşletmeleri A.Ş. ⁽¹⁾	27.062	18.767
	<u>27.062</u>	<u>18.767</u>

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>İlişkili taraflardan diğer alacaklar (uzun vadeli)</u>		
OYAK NYK RO-RO Liman İşletmeleri A.Ş. ⁽¹⁾	173.372	121.006
	<u>173.372</u>	<u>121.006</u>

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

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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 34 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (kısa vadeli)</u>		
OYPOWER Elektrik Ticareti ve Hizmetleri A.Ş. ⁽¹⁾	285.623	23.661
OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. ⁽²⁾	-	1.207
Diğer	36	32
	<u>285.659</u>	<u>24.900</u>

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (uzun vadeli)</u>		
OYAK İnşaat A.Ş. ⁽¹⁾	-	129.031
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. ⁽¹⁾	55.958	47.892
	<u>55.958</u>	<u>176.923</u>

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>İlişkili taraflara ticari borçlar (kısa vadeli)</u>		
Amsterdam Scrap Terminal B.V. ⁽¹⁾	3.403.140	-
OYAK Yenilenebilir Enerji A.Ş. ⁽¹⁾	5.108	179.674
Omsan Lojistik A.Ş. ⁽¹⁾	1.198.653	483.109
Ordu Yardımlaşma Kurumu ⁽⁴⁾	784.690	518.028
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. ⁽¹⁾	777.213	245.338
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. ⁽¹⁾	288.014	80.644
Omsan Logistica SRL ⁽¹⁾	17.459	9.927
OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş. ⁽¹⁾	406.809	85.697
OYPOWER Elektrik Ticareti ve Hizmetleri A.Ş. ⁽¹⁾	41.207	22.099
OYAK İnşaat A.Ş. ⁽¹⁾	41.323	57.129
Satem Grup Gıda Dağıtım ve Pazarlama A.Ş. ⁽¹⁾	26.496	4.091
Doco Petrol ve Danışmanlık A.Ş. ⁽¹⁾	67.806	20.686
OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. ⁽²⁾	-	13.767
Diğer	171.801	117.294
	<u>7.229.719</u>	<u>1.837.483</u>

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

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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 34 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflara önemli satışlar	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Ordu Yardımlaşma Kurumu ⁽⁴⁾	5.825.560	-
OYAK Renault Otomobil Fab. A.Ş. ⁽²⁾	2.932.170	2.126.571
OYAK Otomotiv Enerji ve Lojistik Holding A.Ş. ⁽¹⁾	2.596	13.929
OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. ⁽²⁾	25.976	109.954
Likitgaz Dağıtım ve Endüstri A.Ş. ⁽¹⁾	19.050	61.402
OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş. ⁽¹⁾	18.059	14.663
İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. ⁽¹⁾	5.677.986	5.558.814
Miilux Yüksek Mukavemetli Çelik Üretim A.Ş. ⁽¹⁾	409.476	484.186
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş. ⁽³⁾	459.024	413.139
Diğer	58.077	152.199
	<u>15.427.974</u>	<u>8.934.857</u>

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

Grup, nihai ana ortağı Ordu Yardımlaşma Kurumu’na konsolide finansal durum tablosunun “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” kalemi içerisinde satış tarihi itibarıyla 5.600.000 bin TL tutarında sabit kıymet satışı gerçekleştirmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkul satışına ilişkin tutar 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. Raporlama tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulün satışından elde edilen 483.109 bin TL tutarındaki kar, Grup’un konsolide kar veya zarar tablosunun “Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler” kalemi içerisinde kayıtlara alınmıştır.

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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 34 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflardan önemli alımlar	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Amsterdam Scrap Terminal B.V. ⁽¹⁾	5.860.430	-
Omsan Denizcilik A.Ş. ⁽¹⁾	679.724	724.001
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. ⁽¹⁾	2.457.203	1.705.143
Omsan Lojistik A.Ş. ⁽¹⁾	4.707.155	4.565.825
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. ⁽¹⁾	926.773	1.006.205
Omsan Logistica SRL ⁽¹⁾	184.811	200.888
OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş. ⁽¹⁾	1.191.392	992.989
Doco Petrol ve Danışmanlık A.Ş. ⁽¹⁾	240.706	209.049
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş. ⁽³⁾	795.234	695.145
OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. ⁽²⁾	255.585	410.796
OYAK İnşaat A.Ş. ⁽¹⁾	841.336	528.707
OYPOWER Elektrik Ticareti ve Hizmetleri A.Ş. ⁽¹⁾	1.035.621	450.752
Güzel Enerji Akaryakıt A.Ş. ⁽¹⁾	22.310	20.733
OYAK Otomotiv Enerji ve Lojistik Holding A.Ş. ⁽¹⁾	48.349	42.692
Satem Grup Gıda Dağıtım ve Pazarlama A.Ş. ⁽¹⁾	75.000	27.673
OYAK Yenilenebilir Enerji A.Ş. ⁽¹⁾	167.799	2.269.547
Diğer	985.102	557.702
	<u>20.474.530</u>	<u>14.407.847</u>

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

İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin şart ve koşulları:

Dönem sonu itibarıyla mevcut bakiyeler teminatsız ve ödemeleri nakit bazlıdır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yılda, Grup ilişkili taraflardan alacaklarına ilişkin herhangi bir şüpheli alacak karşılığı ayırmamıştır (31 Aralık 2024: Yoktur).

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. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yılda Grup'un üst düzey yöneticilerine kısa vadeli olarak sağladığı maaş, prim ve benzeri diğer faydaların toplam tutarı 236.543 bin TL'dir (31 Aralık 2024: 147.115 bin TL).

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 35 – 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:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	Bin TL	Bin TL
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	1.030.070	48.308
Stoklar	56.489	62.413
Peşin Ödenmiş Giderler	294.082	581.252
Maddi Duran Varlıklar	4.127.422	2.905.307
Kullanım Hakkı Varlıkları	6.462	3.299
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.715	997
Sermaye Düzeltme Farkları	(1.241.397)	(1.193.039)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	(18.458)	(18.366)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	23.189	16.027
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(722.764)	(717.279)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(1.499.670)	(1.592.303)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	(153.630)	(578.236)
Hasılat	(1.058.550)	(1.396.187)
Satışların Maliyeti	668.331	775.061
Pazarlama Giderleri	2.242	2.284
Genel Yönetim Giderleri	68.449	44.999
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (Giderler)	(6.398)	(5.412)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (Giderler)	26	(123)
Finansman Gelirleri (Giderleri)	172.270	1.142
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	876.440	(529.928)

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 36 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Grup sermaye yönetiminde, borç-öz kaynak dengesini, finansal riskleri en aza indirgeyecek biçimde sağlamaya özen göstermektedir.

Grup, düzenli olarak yapılan uzun vadeli projeksiyonlar ile geleceğe yönelik özsermaye tutarları, borç-özsermaye oranları ve benzer oranları düzenli olarak öngörmekte ve özsermayenin güçlendirilmesine yönelik gerekli önlemleri almaktadır.

Grup'un sermaye yapısı Not 7'de açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not 24'te açıklanan çıkarılmış sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un Yönetim Kurulu sermaye yapısını düzenli olarak yaptığı toplantılarda inceler. Bu incelemeler sırasında Yönetim Kurulu, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup, Yönetim Kurulu'nun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, nakit ve/veya hisse karşılığı temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Raporlama dönemi itibarıyla net (alacak) borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	Not	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlanmalar	7	158.340.895	121.288.196
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	4	115.476.723	55.259.993
Net (alacak) borç		42.864.172	66.028.203
Düzeltilmiş özsermaye (*)		299.912.036	247.338.093
Toplam kaynaklar		342.776.208	313.366.296
Net (alacak) borç/düzeltilmiş özsermaye oranı		14%	27%
Toplam içindeki net (alacak) borç/ düzeltilmiş sermaye dağılımı		13/87	21/79

(*) Düzeltilmiş özsermaye nakit akış riskinden korunma kazançları (kayıpları), tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) çıkarılmak ve kontrol gücü olmayan paylara ait özsermaye dahil edilmek sureti ile hesaplanmıştır.

(b) Önemli muhasebe politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı "Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları, 2.8.9 Finansal Araçlar" notunda açıklanmaktadır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 36 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(c) Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup, finansal araçlarını, özellikle bu amaçla kurulmuş ayrı bir hazine yönetimi birimi aracılığıyla merkezi olarak yönetmektedir. Piyasalardaki tüm gelişmeler anlık olarak izlenmektedir. Hazine Yönetimi, günlük olağan toplantılarında, ulusal ve uluslararası piyasaları değerlendirerek, nakit giriş ve çıkışlarını da dikkate almak suretiyle, Grup Risk Yönetimi Müdürlüğü'nün yayınladığı politika ve talimatlar dahilinde finansal araçları yönetmektedir.

Her günün bitiminde, bütün Grup şirketleri "Günlük Nakit Raporu" hazırlamakta ve Grup Risk Yönetim Müdürlüğü tarafından periyodik olarak Şirket'in nakit varlıklarına ilişkin riskler hesaplanmaktadır. Söz konusu bilgiler Hazine Yönetimi tarafından konsolide edilerek, nakit yönetimi stratejileri belirlenmektedir.

Böylece, Grup'un bütün finansal hareketleri merkezi olarak yönetilmektedir. Bunun dışında, Grup'un yıla ait ödeme planları hazırlanan haftalık raporlarla, yıllık nakit planlaması ise aylık raporlarla takip edilmektedir.

Grup, türev finansal araçlara yeri geldikçe ve Grup Kurumsal Risk Yönetimi Müdürlüğü'nün öngördüğü durum ve koşullarda başvurmaktadır. Yatırım araçlarının belirlenmesinde getirisi ve likiditesi yüksek araçlar tercih edilmektedir. Bu amaçla vadeli mevduat işlemleri genellikle erken bozma opsiyonlu olarak yapılmaktadır.

(d) Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Grup, sektördeki fiyat değişiklikleri ve piyasa koşullarını düzenli olarak takip ederek, gerekli fiyat ayarlamalarını anında yapmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalarda, değişken faiz tercih edilmektedir. Faiz riskinden korunmak amacı ile bu borçlanmalardan bir kısmı için faiz takası sözleşmeleri kullanılarak faiz oranları sabitlenmektedir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 36 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(e) Kredi riski yönetimi

Ticari alacaklar, çeşitli sektörlerle ve bölgelere dağılmış çok büyük sayıda müşterileri kapsamaktadır. Bir veya birkaç müşteride risk yoğunlaşması yoktur. Ticari alacakların çoğunluğu banka teminat mektubu ve/veya kredi limitleri ile teminat altına alınmıştır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Grup'un, herhangi bir müşteriden kaynaklanan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Finansal Araçlar	Finansal Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2025							
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	749.930	26.697.747	200.434	260.377	115.476.649	27.716	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	22.567.810	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşük. uğramamış fin. varlıkların net defter değeri	749.930	26.521.726	200.434	260.377	115.476.649	27.716	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	176.021	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	97.359	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	195.603	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(195.603)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 176.021 bin TL'nin vadesi 0-3 ay aralığındadır.

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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 36 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(e) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Finansal Araçlar	Finansal Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2024							
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	603.847	25.860.067	139.773	188.113	54.147.530	249.118	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	23.234.769	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşük. uğramamış fin. varlıkların net defter değeri	603.847	25.626.114	139.773	188.113	54.147.530	249.118	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	233.953	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	207.211	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	138.031	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(138.031)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 233.953 bin TL'nin vadesi 0-3 ay aralığındadır.

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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 36 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(e) Kredi riski yönetimi (devamı)

Grup'un maruz kaldığı kredi riskine ilişkin açıklama:

Grup kredi riskini minimuma indirmek için, kredibilitesi yüksek taraflarla çalışmayı ve temerrüt durumundaki finansal zarar riskini azaltmak adına da gerekli gördüğü durumlarda teminat alma politikasını benimsemiştir. Grup işlem yaptığı tarafların kredibilitesini takip eder ve yaptığı finansal yatırımlarda da ilgili enstrümanların kredi notunu yatırım tercihini yaparken göz önünde bulundurur. Kredi notları, eğer mevcutsa, bağımsız derecelendirme kuruluşlarından temin edilir. Kredi notlarının temin edilememesi ya da olmaması durumunda Grup, piyasadan elde ettiği bilgileri ve ticari kayıtlarını kullanarak, önemli müşterilerinin kredibilitelerine ilişkin değerlendirmelerini kendi yapar. Grup, bu değerlendirmeleri düzenli olarak günceller ve ilgili taraflarla yapılan toplam işlem bedellerini de göz önünde bulundurarak kredi riskini yönetir. Yeni bir müşteri kabul edilirken müşterinin kredibilitesi ilgili departmanlar tarafından değerlendirilir ve gerekli görülen durumlarda teminat alınarak uygun kredi limitlerini tanımlanır.

Kredi riski, karşı tarafın sözleşmeden doğan yükümlülüklerini yerine getirememesi sonucu Grup'un finansal zarara uğrama riskidir. Kredi riskini en aza indirmek için Grup, karşı tarafların temerrüt risklerini göz önünde bulundurarak kredi derecelendirmeleri yapmış ve ilgili tarafları kategorilere ayırmıştır.

Grup'un mevcut kredi riski derecelendirme metodolojisi aşağıdaki kategorileri içermektedir:

Kategori	Açıklama	Beklenen kredi zararı hesaplama yöntemi
Teminatlı alacaklar	Teminata bağlı alacaklardan oluşmaktadır.	Beklenen kredi zararı oluşturulmamaktadır.
Tahsil edilebilir ve vadesi geçmiş alacaklar	Karşı tarafın temerrüt riski düşüktür ve teminat altına alınmıştır.	Beklenen kredi zararı oluşturulmamaktadır.
Tahsili şüpheli ve vadesi geçmiş alacaklar	İlgili varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığını gösteren kanıtlar bulunmaktadır.	Alacağın teminatsız kısmı üzerinden %100 karşılık ayrılmaktadır.
Kayıtlardan silinen	Borçlunun ciddi finansal sıkıntı içinde olduğunu gösteren kanıtların olması ve Grup'un ilgili tutarların tahsiline dair bir beklentisi bulunmaması.	Kayıtlardan tümüyle çıkarılmaktadır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 36 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(f) Kur riski yönetimi

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla Not 2.8.9'da belirtildiği şekilde hesaplanan 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 YENİ (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				

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 36 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(f) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2024				
	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	2.998.691	245.477	73.151	-	8.978
2a. Parasal Finansal Varlıklar	29.678.847	28.858.432	21.742	21	2.957
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	407.843	381.905	666	-	200
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	33.085.381	29.485.814	95.559	21	12.135
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	1.300.283	1.300.138	4	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	4.128.717	749.422	91.640	56.889	-
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	5.429.000	2.049.560	91.644	56.889	-
9. TOPLAM VARLIKLAR (4+8)	38.514.381	31.535.374	187.203	56.910	12.135
10. Ticari Borçlar	8.119.774	5.588.474	65.536	107.910	12.770
11. Finansal Yükümlülükler	8.758.685	8.246.778	13.910	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	7.766.641	7.698.883	1.052	-	3.906
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	24.645.100	21.534.135	80.498	107.910	16.676
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.889.586	529.752	64.122	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.927.570	5.922.437	-	-	690
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	8.817.156	6.452.189	64.122	-	690
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	33.462.256	27.986.324	144.620	107.910	17.366
19. Bilanço dışı türev finansal araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	(2.038.460)	-	(55.489)	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	2.038.460	-	55.489	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	3.013.665	3.549.050	(12.906)	(51.000)	(5.231)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	515.565	2.417.723	(49.723)	(107.889)	(5.431)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	118.878	-	3.236	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	2.038.460	-	55.489	-	-
24. Döviz yükümü. hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	40.517.204				
26. İthalat	107.849.486				

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 36 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(f) Kur riski yönetimi (devamı)

Aşağıdaki bilgiler ise Grup'un, TL, Avro 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.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda yer alan döviz bakiyeleri 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 (31 Aralık 2024: varlıklar için: 35,2803 TL = ABD\$ 1, 36,7362 TL = Avro 1, 0,2249 TL = JPY 1 ve 7,3429 TL = RON 1, yükümlülükler için: 35,3438 TL = ABD\$ 1, 36,8024 TL = Avro 1, 0,2264 TL = JPY 1 ve 7,4389 TL = RON 1) kurlarla çevrilmiştir.

	Sabit kıymetlere yapılan aktifleştirmeler sonrası vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar/(zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2025		
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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 36 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(f) Kur riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2024	Sabit kıymetlere yapılan aktifleştirmeler sonrası vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar/(zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1- Türk Lirası net varlık / yükümlülük	241.772	(241.772)
2- Türk Lirası riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
4- Türk Lirası net etki (1+2+3)	241.772	(241.772)
5- Ron net varlık / yükümlülük	(4.155)	4.155
6- Ron riskinden korunan kısım (-)	-	-
7- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
8- Ron net etki (5+6+7)	(4.155)	4.155
9- Avro net varlık / yükümlülük	(183.621)	183.621
10- Avro riskinden korunan kısım (-)	(203.846)	203.846
11- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
12- Avro net etki (9+10+11)	(387.467)	387.467
13- Japon Yeni net varlık / yükümlülük	(2.442)	2.442
14- Japon Yeni riskinden korunan kısım (-)	-	-
15- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
16- Japon Yeni net etki (13+14+15)	(2.442)	2.442
TOPLAM (4+8+12+16)	(152.292)	152.292

(g) Faiz oranı riski yönetimi

Grup, borçlanmalarının bir kısmını değişken faiz oranıyla yapmaktadır, faiz risklerinden korunmak amacı ile de bu borçlanmalardan bir kısmı için faiz swabı sözleşmeleri kullanarak, faiz oranlarını sabitlemektedir.

Ayrıca, erken bozma opsiyonlu mevduat yaparak değişken faizli aktiflerin finansal durum tablosu içerisindeki payının artırılması yoluyla faiz oranı riski azaltılmaktadır. Yabancı para borçlanmalarında ise, ABD Doları dışında, düşük faizli döviz cinslerinden de borçlanmalar yapılarak faiz riskinin azaltılmasına çalışılmaktadır. Aynı yaklaşımla, vadeli ticari alacaklara uygulanan faiz oranı, ticari borçlarda maruz kalınan faiz oranının üzerinde tutularak faiz riski azaltılmaktadır.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 36 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(g) Faiz oranı riski yönetimi (devamı)

Faiz oranı duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihindeki mevcut değişken faizli yükümlülüklerle, öngörülen faiz oranı değişikliğine göre hesaplanmıştır. Grup yönetimi, faiz oranlarında ABD Doları ve Avro için %0,50, Japon Yeni için %0,25, TL için %1,00 artış/azalış dikkate alarak duyarlılık analizi yapmıştır.

Değişken faizli banka kredilerinde anapara ödemeleri faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenmediğinden, grup kredileri için Riske Maruz Değer hesaplaması yapılmamakta; faiz ödemeleri dolayısıyla maruz kalınan faiz riski duyarlılık analizi ile ölçülmektedir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal yükümlülükler	37.351.281	26.960.492

Grup'un değişken faizli finansal yükümlülüklerinden, finansal riskten korunma amaçlı sözleşmelerle faiz oranları sabitlenen kredilerin çıkarılması sonrası bir yıl boyunca ABD Doları, Avro ve Japon Yeni para birimi cinslerinden olan faizler Türk Lirası için 100 baz puan, ABD Doları ve Avro için 50 baz puan, Japon Yeni için 25 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi aktifleştirmeler sonrası finansal riskten korunma ile birlikte kar 145.503 bin TL daha düşük/yüksek olacaktı.

(h) Likidite riski yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Takip eden sayfadaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Gelecek dönemlerde yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de takip eden sayfadaki tabloda ilgili vadelere dahil edilmiştir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 36 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(h) Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2025

		Sözleşme uvarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<u>Sözleşme uvarınca vadeler</u>	<u>Defter değeri</u>					
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri ve çıkarılmış tahviller	157.003.444	182.888.540	13.790.319	28.782.410	137.130.286	3.185.525
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.337.451	4.297.511	129.048	387.143	884.864	2.896.456
Ticari borçlar	68.762.035	68.762.035	45.312.639	23.449.396	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)	3.479.578	3.479.578	3.479.578	-	-	-
Toplam yükümlülük	230.582.508	259.427.664	62.711.584	52.618.949	138.015.150	6.081.981
Türev finansal yükümlülükler						
Türev nakit girişleri	27.716	6.743.208	4.443.565	2.276.299	23.344	-
Türev nakit çıkışları	(213.680)	(6.601.597)	(4.301.954)	(2.276.299)	(23.344)	-
	(185.964)	141.611	141.611	-	-	-

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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 36 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(h) Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2024

		Sözleşme uvarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<u>Sözleşme uvarınca vadeler</u>	<u>Defter değeri</u>					
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri ve çıkarılmış tahviller	120.375.279	147.803.472	22.810.941	15.802.730	104.549.511	4.640.290
Kiralama işlemlerinden borçlar	912.917	2.305.807	90.195	270.586	828.821	1.116.205
Ticari borçlar	30.023.470	30.023.470	30.023.470	-	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)	3.380.029	3.380.029	3.380.029	-	-	-
Toplam yükümlülük	154.691.695	183.512.778	56.304.635	16.073.316	105.378.332	5.756.495
Türev finansal yükümlülükler						
Türev nakit girişleri	249.118	6.783.042	4.167.710	2.615.332	-	-
Türev nakit çıkışları	-	(6.330.515)	(3.715.183)	(2.615.332)	-	-
	249.118	452.527	452.527	-	-	-

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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 37 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri

	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	Not
31 Aralık 2025					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	115.476.723	-	-	115.476.723	4
Ticari alacaklar	27.447.677	-	-	27.447.677	8
Finansal yatırımlar	-	-	186.245	186.245	5
Diğer finansal varlıklar	460.811	-	-	460.811	9
Türev finansal araçlar	-	25.246	2.470	27.716	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Borçlanmalar	158.340.895	-	-	158.340.895	7
Ticari borçlar	68.762.035	-	-	68.762.035	8
Diğer yükümlülükler	3.479.578	-	-	3.479.578	9/19/23
Türev finansal araçlar	-	58.183	155.497	213.680	6
31 Aralık 2024					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	55.259.993	-	-	55.259.993	4
Ticari alacaklar	26.463.914	-	-	26.463.914	8
Finansal yatırımlar	1.586.209	-	178.085	1.764.294	5
Diğer finansal varlıklar	327.886	-	-	327.886	9
Türev finansal araçlar	-	93.664	155.454	249.118	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Borçlanmalar	121.288.196	-	-	121.288.196	7
Ticari borçlar	30.023.470	-	-	30.023.470	8
Diğer yükümlülükler	3.380.029	-	-	3.380.029	9/19/23

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 37 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR) (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri (devamı)

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Uzun vadeli finansal borçların çoğunlukla değişken faizli olması ve kısa vadede yeniden fiyatlanması nedeniyle raporlama tarihi itibarıyla taşınan defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler

	31 Aralık 2025	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		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)	-

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

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 37 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR) (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri (devamı)

Gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler	31 Aralık 2024	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Girişim sermayesi ve finansal yatırım fonu	176.781	-	176.781	-
Türev finansal varlıklar	155.454	-	155.454	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Türev finansal varlıklar	93.664	-	93.664	-
Toplam	425.899	-	425.899	-

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 38 – RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.