

Kocaer elik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklıkları
1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

İÇİNDEKİLER

SAYFA

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU	
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3-4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
FİNANSAL TABLOLAR İLE İLGİLİ TAMAMLAYICI NOTLAR	7-45
1 GRUP ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	21
4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR.....	21
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	21
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	23
8 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR VE UZUN VADELİ BORÇLANMALARIN KISA VADELİ KISIMLARI	23
9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	24
10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	24
11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	25
12 TÜREV ARAÇLAR	25
13 STOKLAR.....	26
14 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	26
15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	26
16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	27
17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	27
18 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	28
19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	28
20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	29
21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	29
22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29
23 TAAHHÜTLER	30
24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	31
25 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR.....	31
26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31
27 ÖZKAYNAKLAR.....	32
28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	34
29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	34
30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	34
31 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER	35
32 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER	35
33 FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ.....	36
34 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	36
35 GELİR VERGİLERİ.....	36
36 PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP	38
37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	38
38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	39
39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	43
40 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER.....	45
41 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	45
42 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	45



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**Kocaeli Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;****A-Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi****1-Görüş**

Kocaeli Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Grup") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 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 özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

2-Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KMG") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KMG tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile SPK düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etike 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.

Kilit Denetim Konusu	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
Gerçeğe Uygun Değer Riskinden ve Nakit Akış Riskinden Korunma Muhasebesi (Not 39)	
Grup, yapmış olduğu sözleşmeler kapsamında ileriki tarihlerde gerçekleştirecek olduğu yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır. Bu kapsamda Grup, kaydedilmemiş kesin taahhüt anlaşmalarıyla gerçeğe uygun değer riskinden, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlemler nedeniyle nakit akış riskinden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamaktadır. Denetim çalışmalarımızda bu konuya aşağıdaki nedenlerden dolayı odaklanmış bulunuyoruz: 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla özkaynaklar altında sınıflandırılan nakit akış riskinden korunma kayıplarının tutarı 649.655.963 TL olup finansal tablolar açısından tutarsal olarak önemli bir seviyededir. Nakit akış riskinden korunma muhasebesi yapısal olarak kompleks olup denetimi mesleki uzmanlık gerektiren bir konudur. Bu konunun hesaplanmasında ve muhasebeleştirilmesinde olabilecek hatalar finansal tabloları önemli tutarda etkileyebilecek niteliktedir.	Grup'un gerçeğe uygun değer riskinden ve nakit akış riskinden korunma işleminde bulunmasına neden olan risk yönetimi hedef ve stratejisinin resmi tanımı ve dokümantasyonu, söz konusu çalışmalarda kullanılan veri ve varsayımların tamlığı ve doğruluğu şirket uzmanlarımızın desteği ile test edilmiştir. Finansal riskten korunma işleminin etkinliği kontrol edilmiştir. İleride elde edilmesi planlanan gelirin gerçeğe uygun değerindeki artış/azalışın kredilerin gerçeğe uygun değerlerindeki artış/azalışın %70 ile %130 aralığında olup olmadığı test edilmiştir. Nakit akış riskinden korunma işlemine konu olan satışların yönetim tarafından onaylanan bütçe ile uyumluluğu ve bu satışlara ilişkin sözleşmeler kontrol edilmiştir. Maliyet hesaplamasında kullanılan yöntemlerin sözleşmeyle uygunluğu kontrol edilmiştir. Söz konusu EURO ve USD kredilerin geri ödeme planları kredi sözleşmelerinden ve banka mutabakatlarından kontrol edilmiştir. Aylık kredi ödeme tutarlarının aylık satışları ne ölçüde karşıladığı kontrol edilmiştir. Konuya ilişkin gerçekleştirilen muhasebe kaydının matematiksel doğruluğu ve muhasebeleştirilmesi kontrol edilmiştir. Nakit akış riskinden korunma muhasebesi ile ilgili finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların yeterliliği değerlendirilmiştir.

www.gureli.com.tr

Merkez Ofis
Spine Tower Maslak Mah.
Saat Sk. No: 5 Kat: 25-26-28
Sarıyer 34485 - İstanbul
T: 444 9 475 (212) 285 01 50
F: +90 (212) 285 03 40 - 43
gym@gureli.com.tr

Ankara Ofis
İşçi Blokları Mah.
Muhsin Yazıcıoğlu Cad.
Akman Plaza No: 61 Kat: 19
Daire: 197 Çankaya / Ankara
T: +90 (312) 466 84 20
F: +90 (312) 466 84 21
gymankara@gureli.com.tr

Antalya Ofis
Fener Mah.1964 Sk. No:36
Kat:1 D.4 Kemal Erdoğan Apt.
Muratpaşa 07230 / Antalya
T: +90 (242) 324 30 14
F: +90 (242) 324 30 15
gymantalya@gureli.com.tr

Bursa Ofis
Odunluk Mah. Akademi Cad.
Zeno İş Merkezi D Blok Kat:7
D:31 16265 Nilüfer / Bursa
T: +90 (224) 451 27 10
F: +90 (224) 451 27 79
gymbursa@gureli.com.tr

Trakya Ofis
Yavuz Mah. Ferman Sk.
No: 3/7 K:2
59100 Süleymanpaşa/Tekirdağ
T: +90 (282) 261 25 30
F: +90 (282) 261 62 56
F: +90 (282) 261 83 22
gymtrakya@gureli.com.tr

İzmir Ofis
Kültür Mah. Atatürk Cad.
Ekin Pasajı No:174/1
Kapi No: 9 Konak / İzmir
T: +90 (232) 421 21 34
F: +90 (232) 421 21 87
gymizmir@gureli.com.tr

Kilit Denetim Konusu	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
Maddi Duran Varlıkların Gerçeğe Uygun Değeri (Not 18)	
Dipnot 18'in detaylarında da görülebileceği üzere, 31 Aralık 2025 itibarıyla, Grup'un finansal tablolarında gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmiş olan, 12.101.491.115 TL tutarında arazi ve arsalar, binalar, tesis makine ve cihazlar, taşıtlar ve demirbaşlardan oluşan maddi duran varlıkları mevcuttur. Bu maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir gayrimenkul değerlendirme kuruluşu tarafından hesaplanmıştır. Denetim çalışmalarımızda bu konuya aşağıdaki nedenlerden dolayı odaklanmış bulunuyoruz: Gerçeğe uygun değerlendirme çalışmasının piyasada kolaylıkla gözlenemeyen verileri içermesi ve uzman kullanılarak belirleniyor olması, Gerçeğe uygun değer hesaplamasının piyasa koşullarından etkileniyor olması, Maddi duran varlıkların finansal tablolar içerisindeki tutarsal önemi.	Denetimimiz sırasında, maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değeri ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme sıklığının TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardı'na uygunluğu kontrol edilmiştir. Grup ve değerlemeyi yapan, bağımsız gayrimenkul değerlendirme kuruluşu ile yapmış olduğumuz görüşmeler sonucunda değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerinde önemli ve düzensiz bir değişim olmadığı gözlenmiştir. Grup ve bağımsız gayrimenkul değerlendirme kuruluşu ile yaptığımız görüşmeler sonucunda, gerçeğe uygun değer hesaplamasında kullanılan varsayımlar ve faktörlerde önemli bir değişiklik olmadığı gözlenmiştir. Grup'un arazilerine yakın bölgede bulunan ve Grup'un seçmiş olduğu bağımsız gayrimenkul değerlendirme kuruluşu tarafından 2025 yılı sonlarında değerlendirme yapılan gayrimenkullerin emsal satış m² birim değerlerinin Grup'un gayrimenkul değerleri ile karşılaştırılması ve gayrimenkuller üzerinde değer düşüklüğü olup olmadığı kontrol edilmiştir. Arsa ve binalardan oluşan gayrimenkullerin tapu kayıtları ve sahiplik oranlarının test edilmiştir. Finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların yeterliliği değerlendirilmiştir.

Kilit Denetim Konusu	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
TMS- 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı (TMS 29)" Uygulaması	
Not 2.1'de belirtildiği üzere, TMS 29 Grup için geçerlidir. TMS 29'a göre finansal tablolar, raporlama dönemi sonunda güncel satın alma gücüne göre yeniden düzenlenmelidir. Dolayısıyla, 2025 yılındaki işlemler ve dönem sonundaki parasal olmayan bakiyeler 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücünü yansıtabilecek şekilde yeniden düzenlenmiştir. TMS 29'un uygulanması, Grup'un finansal tablosundaki birçok kalemin kapsamı ve önemli değişikliklere neden olmaktadır. TMS 29'un etkisi yıl boyunca birçok bilanço kaleminin ve cari dönem işlemlerin yeniden düzenlenmesinde kullanılan karmaşık hesaplamalara ve çeşitli yönetim muhakemelerine bağlıdır. Konsolide finansal tabloların güncel satın alma gücü kullanılarak hazırlanması için birçok karmaşık prosedür gerekmektedir. Yeniden düzenleme sürecindeki uygulanan yönetim muhakemeleri, hesaplamaların karmaşıklığı ve kullanılan verilerin eksik veya yanlış olması riski nedeniyle, TMS 29 uygulaması tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	TMS 29 uygulamasına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: Grup'un güncel süreçleri ve muhasebe politikaları incelenmiştir. Yönetim tarafından tasarlanan ve uygulanan TMS 29 uygulamasına ilişkin kontroller incelenmiş ve değerlendirilmiştir. Parasal olmayan kalemlerin detay listeleri temin edilerek orijinal maliyet ve satın alma tarihleri, destekleyici belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmiştir. Yönetimin kullandığı muhakemelerin uygunluğu, geçerli uygulamalarla karşılaştırılarak ve sektör bilgimizi ve deneyimimizi kullanarak değerlendirilmiştir. Ayrıca, muhakemelerin her dönemde tutarlı bir şekilde kullanılıp kullanılmadığı kontrol edilmiştir. Yönetim tarafından yapılan parasal ve parasal olmayan kalemler ayrımının TMS/IFRS'e uygun bir şekilde yapıldığı kontrol edilmiştir. Kullanılan yöntem ile genel fiyat endeksi oranlarını kontrol ederek, parasal olmayan kalemlerin, gelir tablosunun ve nakit akış tablosunun yeniden düzenlenerek hazırlanması enflasyon etkileri bakımından test edilmiştir.

www.gureli.com.tr

Merkez Ofis
Spine Tower Maslak Mah.
Saat Sk. No: 5 Kat: 25-26-28
Sarıyer 34485 - İstanbul
T: 444 9 475 (212) 285 01 50
F: +90 (212) 285 03 40 - 43
gym@gureli.com.tr

Ankara Ofis
İşçi Blokları Mah.
Muhsin Yazıcıoğlu Cad.
Akman Plaza No: 61 Kat: 19
Daire: 197 Çankaya / Ankara
T: +90 (312) 466 84 20
F: +90 (312) 466 84 21
gymankara@gureli.com.tr

Antalya Ofis
Fener Mah.1964 Sk. No:36
Kat:1 D:4 Kemal Erdoğan Apt.
Muratpaşa 07230 / Antalya
T: +90 (242) 324 30 14
F: +90 (242) 324 30 15
gymantalya@gureli.com.tr

Bursa Ofis
Odunluk Mah. Akademi Cad.
Zeno İş Merkezi D Blok Kat:7
D:31 16265 Nilüfer / Bursa
T: +90 (224) 451 27 10
F: +90 (224) 451 27 79
gymbursa@gureli.com.tr

Trakya Ofis
Yavuz Mah. Ferman Sk.
No: 3/7 K:2
59100 Süleymanpaşa/Tekirdağ
T: +90 (282) 261 25 30
T: +90 (282) 261 62 56
F: +90 (282) 261 83 22
gymtrakya@gureli.com.tr

İzmir Ofis
Kültür Mah. Atatürk Cad.
Ekin Paşası No:174/1
Kapı No: 9 Konak / İzmir
T: +90 (232) 421 21 34
F: +90 (232) 421 21 87
gymizmir@gureli.com.tr

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

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS/TFRS'ye 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 süreçte 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. BDS'ye uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK düzenlemeleri ve BDS'ye uygun olarak yürütülen bir 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, sahtekarlık, 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 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 bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve varsa ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş 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 aşacağından makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

www.gureli.com.tr

Merkez Ofis
Spine Tower Maslak Mah.
Saat Sk. No: 5 Kat: 25-26-28
Sarıyer 34485 - İstanbul
T: 444 9 475 (212) 285 01 50
F: +90 (212) 285 03 40 - 43
gym@gureli.com.tr

Ankara Ofis
İşçi Blokları Mah.
Muhsin Yazıcıoğlu Cad.
Akman Plaza No: 61 Kat: 19
Daire: 197 Çankaya / Ankara
T: +90 (312) 466 84 20
F: +90 (312) 466 84 21
gymankara@gureli.com.tr

Antalya Ofis
Fener Mah.1964 Sk. No:36
Kat:1 D:4 Kemal Erdoğan Apt.
Muratpaşa 07230 / Antalya
T: +90 (242) 324 30 14
F: +90 (242) 324 30 15
gymantalya@gureli.com.tr

Bursa Ofis
Odunluk Mah. Akademi Cad.
Zeno İş Merkezi D Blok Kat:7
D:31 16265 Nilüfer / Bursa
T: +90 (224) 451 27 10
F: +90 (224) 451 27 79
gymbursa@gureli.com.tr

Trakya Ofis
Yavuz Mah. Ferman Sk.
No: 3/7 K:2
59100 Süleymanpaşa/Tekirdağ
T: +90 (282) 261 25 30
F: +90 (282) 261 62 56
F: +90 (282) 261 83 22
gymtrakya@gureli.com.tr

İzmir Ofis
Kültür Mah. Atatürk Cad.
EKİM PASAJI No:174/1
Kapi No: 9 Konak / İzmir
T: +90 (232) 421 21 34
F: +90 (232) 421 21 87
gymizmir@gureli.com.tr

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 **26.02.2026** tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve konsolide finansal tablolarının, 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 Dr. Hakkı DEDE'dir.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

İstanbul, 26.02.2026



Dr. HAKKI DEDE
Sorumlu Ortak Başdenetçi

www.gureli.com.tr

Merkez Ofis
Spine Tower Maslak Mah.
Saat Sk. No: 5 Kat: 25-26-28
Sarıyer 34485 - İstanbul
T: 444 9 475 (212) 285 01 50
F: +90 (212) 285 03 40 - 43
gym@gureli.com.tr

Ankara Ofis
İşçi Blokları Mah.
Muhsin Yazıcıoğlu Cad.
Akman Plaza No: 61 Kat: 19
Daire: 197 Çankaya / Ankara
T: +90 (312) 466 84 20
F: +90 (312) 466 84 21
gymankara@gureli.com.tr

Antalya Ofis
Fener Mah.1964 Sk. No:36
Kat:1 D:4 Kemal Erdoğan Apt.
Muratpaşa 07230 / Antalya
T: +90 (242) 324 30 14
F: +90 (242) 324 30 15
gymantalya@gureli.com.tr

Bursa Ofis
Odunluk Mah. Akademi Cad.
Zeno İş Merkezi D Blok Kat:7
D:31 16265 Nilüfer / Bursa
T: +90 (224) 451 27 10
F: +90 (224) 451 27 79
gymbursa@gureli.com.tr

Trakya Ofis
Yavuz Mah. Ferman Sk.
No: 3/7 K:2
59100 Süleymanpaşa/Tekirdağ
T: +90 (282) 261 25 30
T: +90 (282) 261 62 56
F: +90 (282) 261 83 22
gymtrakya@gureli.com.tr

İzmir Ofis
Kültür Mah. Atatürk Cad.
Ekim Pasajı No:174/1
Kapı No: 9 Konak / İzmir
T: +90 (232) 421 21 34
F: +90 (232) 421 21 87
gymizmir@gureli.com.tr

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2024
Dönen Varlıklar	Notlar	13.091.823.914	13.427.908.047
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	4.294.554.808	3.371.116.281
Finansal Yatırımlar	7	883.196.025	652.597.130
Ticari Alacaklar	10	3.912.301.435	4.158.276.973
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>10</i>	<i>3.912.301.435</i>	<i>4.158.276.973</i>
Diğer Alacaklar	11	299.744.233	737.805.940
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>11</i>	<i>190.093.762</i>	<i>639.679.879</i>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>11</i>	<i>109.650.471</i>	<i>98.126.061</i>
Stoklar	13	3.416.517.514	3.923.569.073
Peşin Ödenmiş Giderler	15	205.950.302	304.380.700
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>15</i>	<i>205.950.302</i>	<i>304.380.700</i>
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	25	1.505	17.030.097
Diğer Dönen Varlıklar	26	79.558.092	263.131.853
Duran Varlıklar		13.106.464.945	12.480.547.660
Diğer Alacaklar	11	58.993.070	6.664.519
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>11</i>	<i>6.664.518</i>	<i>6.664.519</i>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>11</i>	<i>52.328.552</i>	<i>-</i>
Finansal Yatırımlar	7	6.100	6.100
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	232.979.036	274.200.494
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	704.195.000	640.789.938
Maddi Duran Varlıklar	18	12.101.491.115	11.397.313.371
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	8.800.624	9.498.608
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>19</i>	<i>8.800.624</i>	<i>9.498.608</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	15	-	152.074.630
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>15</i>	<i>-</i>	<i>152.074.630</i>
TOPLAM VARLIKLAR		26.198.288.859	25.908.455.707

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		10.399.986.144	10.598.818.076
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	4.875.642.635	2.032.225.970
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	193.341.731	2.094.898.276
Ticari Borçlar	10	4.448.373.861	5.654.601.510
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>10</i>	<i>4.448.373.861</i>	<i>5.654.601.510</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	109.901.019	113.119.782
Diğer Borçlar	11	193.043.062	65.306.998
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>11</i>	<i>193.043.062</i>	<i>65.264.526</i>
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>11</i>	<i>-</i>	<i>42.472</i>
Ertelenmiş Gelirler	15	436.232.539	561.193.503
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	<i>15</i>	<i>436.232.539</i>	<i>561.193.503</i>
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	35	66.366.400	598.314
Kısa Vadeli Karşılıklar	22	77.084.897	76.873.723
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>22</i>	<i>55.951.758</i>	<i>54.703.684</i>
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>22</i>	<i>21.133.139</i>	<i>22.170.039</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.466.304.560	2.880.724.123
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	2.123.513.917	1.993.575.005
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	65.157.758	85.681.026
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>24</i>	<i>65.157.758</i>	<i>85.681.026</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	1.277.632.885	801.468.092
ÖZKAYNAKLAR		12.331.998.155	12.428.913.508
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	12.292.541.040	12.395.515.613
Ödenmiş Sermaye	27	1.915.000.000	1.915.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	1.578.132.006	1.578.132.006
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	27	414.127.071	414.127.071
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer			
Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27	2.083.646.488	2.064.159.279
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer			
Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27	(641.573.039)	(182.675.514)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	501.504.882	499.071.479
Geçmiş Yıllar Kâr / (Zararları)	27	5.968.220.950	5.999.193.819
Net Dönem Kârı / (Zararı)	27	473.482.682	108.507.473
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	39.457.115	33.397.895
TOPLAM KAYNAKLAR		26.198.288.859	25.908.455.707

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
	Notlar		
Hasılat	28	24.111.738.325	25.177.414.558
Satışların Maliyeti (-)	28	(19.568.095.420)	(21.177.831.773)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kâr / (Zarar)		4.543.642.905	3.999.582.785
BRÜT KAR / (ZARAR)		4.543.642.905	3.999.582.785
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29-30	(1.511.509.575)	(1.283.361.988)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(401.464.068)	(489.827.351)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29-30	(37.337.261)	(22.624.803)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	970.618.341	423.536.247
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(1.261.836.878)	(1.081.773.714)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)		2.302.113.464	1.545.531.176
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	565.129.809	596.449.053
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	32	(1.214.037)	-
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ)		2.866.029.236	2.141.980.229
ÖNCESİ FAALİYET KAR/(ZARARI)		2.866.029.236	2.141.980.229
Finansman Gelirleri	33	220.901.048	373.532.935
Finansman Giderleri (-)	33	(2.076.500.672)	(2.338.738.800)
Net Parasal Pozisyon	34	106.465.851	215.082.760
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		1.116.895.463	391.857.124
VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		1.116.895.463	391.857.124
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	35	(637.681.143)	(283.054.511)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)		(107.867.174)	(32.407.348)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)		(529.813.969)	(250.647.163)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		479.214.320	108.802.613
DÖNEM KARI / (ZARARI)		479.214.320	108.802.613
Dönem Kâr / (Zararının) Dağılımı		479.214.320	108.802.613
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		5.731.638	295.140
Ana Ortaklık Payları		473.482.682	108.507.473
Pay Başına Kazanç		0,2472	0,0567
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	0,2472	0,0567

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Notlar	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
DÖNEM KARI / (ZARARI)	35	479.214.320	108.802.613
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		19.487.210	(6.817.497)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	24	20.860.272	473.733
Enflasyon Etkisi		-	(7.196.484)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(1.373.062)	(94.746)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri Aktüeryal	35	(1.373.062)	(94.746)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		(458.569.944)	112.032.601
Yabancı Para Çevrim Farkları		(12.107.623)	(44.888.728)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları		(446.462.321)	156.921.329
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(439.082.734)	105.215.104
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		40.131.586	214.017.717
Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı:		40.131.586	214.017.717
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		6.059.220	(1.890.107)
Ana Ortaklık Payları		34.072.366	215.907.824

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



KOCAR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK-31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihli itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Bağımsız Denetimden	Geçmiş Önceki Dönem	Notlar	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / Kar Payları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Kontrol Gücü Olmayan					
					Tanımlanmış		Maddi Duran Varlık		Yabancı Para Çevrim Farkları		Riskten Korunma			Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Kar/Zararı	Öz kaynaklar Ait	Ana Ortaklığa Ait
					Fayda	Planları Yeniden Ölçüm	Yeniden Değerleme	Artışları/Azalışları	Kazanç/Kayıpları	Farkları	Kazanç/Kayıpları	Kısıtlanmış Yedekler						
01.01.2024 (Dönem Başı)	27	657.570.000	2.448.098.307	414.127.071	-	-	-	-	-	-	2.233.332.193	2.233.332.193	12.474.548.158	35.287.232	12.509.835.390			
Transferler	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.233.332.193	(2.233.332.193)	-	-	-			
Sermaye Artırımı	-	1.257.430.000	(869.966.301)	-	-	-	-	-	-	77.788.966	(465.253.435)	-	(770)	770	-			
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(294.939.599)	-	(294.939.599)	-	(294.939.599)			
Toplam Kapsamlı Gelir	27	-	-	-	410.868	-	-	-	(49.931.843)	156.921.326	-	108.507.473	215.907.824	(1.890.107)	214.017.717			
- Net Dönem Kar Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108.507.473	108.802.613	295.140	108.802.613			
- Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	410.868	-	-	-	(49.931.843)	156.921.326	-	-	107.400.351	(2.185.247)	105.215.104			
31.12.2024 (Dönem Sonu)	27	1.915.000.000	1.578.132.006	414.127.071	(36.330.593)	2.100.489.872	20.518.126	(203.193.640)	499.071.479	5.999.193.819	108.507.473	12.395.515.613	33.397.895	12.428.913.508				
Bağımsız Denetimden																		
Geçmiş Cari Dönem																		
01.01.2025 (Dönem Başı)	27	1.915.000.000	1.578.132.006	414.127.071	(36.330.593)	2.100.489.872	20.518.126	(203.193.640)	499.071.479	5.999.193.819	108.507.473	12.395.515.613	33.397.895	12.428.913.508				
Transferler	27	-	-	-	-	-	-	-	2.433.403	106.074.070	(108.507.473)	-	-	-	-			
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(137.046.939)	-	(137.046.939)	-	(137.046.939)	-			
Toplam Kapsamlı Gelir	27	-	-	-	19.487.209	-	-	(12.435.202)	(446.462.323)	-	473.482.682	34.072.366	6.059.220	40.131.586				
- Net Dönem Kar Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	473.482.682	473.482.682	5.731.638	479.214.320				
- Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	19.487.209	-	-	(12.435.202)	(446.462.323)	-	-	(439.410.316)	327.582	(439.082.734)				
31.12.2025 (Dönem Sonu)	27	1.915.000.000	1.578.132.006	414.127.071	(16.843.384)	2.100.489.872	8.082.924	(649.655.963)	501.504.882	5.968.220.950	473.482.682	12.292.541.040	39.457.115	12.331.998.155				

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK-31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Notlar	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı (Zararı)		157.174.890	2.503.770.333
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		479.214.320	108.802.613
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		479.214.320	108.802.613
Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	14-18-19	(309.549.669)	(45.343.240)
Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler		515.307.625	461.554.851
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	10	368.297.619	200.454.578
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	10	9.611.434	9.380.066
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	22-24	9.611.434	9.380.066
Diğer Karşılıklar (İptalleri) İle İlgili Düzeltmeler		14.211.148	40.977.439
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	22-24	1.248.073	-
Faiz (Gelirleri) Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		12.963.075	40.977.439
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	33	(799.171.614)	(925.270.199)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	33	41.719.323	51.385.274
Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(840.890.937)	(976.655.473)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		-	627.288.235
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		9.874.745	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(510.234.035)	(423.399.776)
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(38.635.384)	(50.996.184)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	35	(471.598.651)	(372.403.592)
Parasal Kayıp Kazanç		107.867.174	32.407.348
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(25.313.765)	(61.932.268)
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		-	(6.803.514)
Toplam Düzeltmeler		(309.549.669)	(45.343.240)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(43.778.787)	2.472.949.328
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler	10	245.975.538	(1.796.258.785)
İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış)		245.975.538	(1.779.486.557)
İlişkili Tarafalara Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış)		-	(16.772.228)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalışlar/(Artışlar) İlgili Düzeltmeler	11-37	586.335.511	(99.545.338)
İlişkili Olmayan Tarafalardan Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)		650.188.315	(140.389.878)
İlişkili Tarafalardan Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)		(63.852.804)	40.844.540
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)		(446.462.323)	406.478.209
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	13	507.051.559	1.483.556.295
Pesin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	250.505.028	(193.080.740)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler	10	(1.206.227.649)	3.318.972.818
İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(1.206.227.649)	3.318.972.818
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	20	16.268.446	14.921.225
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artışlar/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler		127.736.066	(161.950.813)
İlişkili Olmayan Tarafalardan Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		127.778.538	(112.419.834)
İlişkili Tarafalardan Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(42.472)	(49.530.979)
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	15	(124.960.963)	(500.143.543)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		125.885.864	2.536.408.701
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	22-24	(34.523.234)	(28.865.721)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	35	65.812.260	(3.772.647)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		157.174.890	2.503.770.333
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(955.224.866)	(1.390.722.712)
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18	108.941.036	32.632.982
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18	108.941.036	32.632.982
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	(1.277.800.165)	(1.753.697.167)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	(1.277.800.165)	(1.745.018.871)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)		-	(8.678.296)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	17	(24.769.678)	(48.987.584)
Katılım (Kar) Payı Ve Diğer Finansal Araçlardan Nakit Girişleri		238.403.941	379.329.057
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.733.923.705	1.034.417.019
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.071.799.030	404.086.419
Kredilerden Nakit Girişleri		1.071.799.030	350.677.575
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		-	53.408.844
Alınan Faiz		799.171.614	925.270.199
Ödenen Temettü		(137.046.939)	(294.939.599)
D) YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		935.873.729	2.147.464.640
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(12.435.202)	(49.931.843)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		923.438.527	2.097.532.797
E) DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	3.371.116.281	1.273.583.484
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	4.294.554.808	3.371.116.281

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Kocaer Çelik" veya "Şirket") 25.12.1984 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in eski ünvanı Kocaer Haddecilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup 20.05.2021 tarihinde Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir. Şirket, 2021 yılında sadece demir çelik üretimi, geliştirilmesi, satış dağıtımı ve taşımacılık faaliyetinde bulunacak şekilde yeniden yapılandırılmıştır. Bu yeniden yapılanma çerçevesinde demir çelik ve taşımacılık alanında faaliyet gösteren tüm bağlı ortaklıkları ile birleşerek ve bunun dışındaki bağlı ortaklıklarını bünyesinden çıkararak, sadece demir çelik ve taşımacılık faaliyetinde bulunan bir yapıya ulaşmıştır.

Şirket, İzmir, Aliğa'da yer alan üretim tesislerinde faaliyetini sürdürmektedir. Şirket'in fiili faaliyet konusu; her türlü demir ve çelikten mamul, yarı mamul ve hammaddelerin temini, şekillendirilmesi, imalatı ve ticaretidir.

Şirket sıcak haddelenmiş profil ürün grubu ve servis merkezi ile enerji, yapı ve inşaat, maden ve tünel, makine sanayi, ulaşım ana sektörleri olmak üzere çelik girdisi kullanan imalat sanayisi ile birlikte çelik nihai mamul kullanan sektörlerle hizmet vermektedir.

Şirket'in kayıtlı merkez adresi: Gümüşçay Mahallesi, Menderes Bulvarı, No: 45 Merkezefendi/Denizli'dir.

Şirketin, Aliğa'da üç adet çelik profil üretim fabrikası, 1 adet Galvaniz Fabrikası ve 1 adet Servis Merkezi, ayrıca İzmir, İstanbul ve Denizli'de şubeleri bulunmaktadır. Ayrıca Şirket İngiltere'de kurduğu Kocaer Steel UK LTD (Eski Ünvanı: Mymetal LTD) firması ile yurt dışı pazarında faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket'in şube ve adres bilgileri aşağıdaki gibidir:

- İstanbul Şubesi Levazım Mahallesi Kuru Sokak Zorlu Center Teras Evler No:307 Beşiktaş / İstanbul,
- Aliğa 3 Şubesi Yeni Foça yolu üzeri 3. km Horozgediği Köyü mevki 19. Cadde No:1 Aliğa / İzmir,
- Aliğa Şubesi Yeni Foça yolu üzeri 3. km Horozgediği Köyü mevki 19. Cadde No:2 Aliğa / İzmir,
- Aliğa 2 Şubesi Yeni Foça yolu üzeri 2. km Sanayi Caddesi Bozköy mevki No:31 Aliğa / İzmir,
- İzmir Alsancak Şubesi Akdeniz Mahallesi Şehit Fethibey Caddesi No:55/161 Konak/İzmir,
- Galvaniz ve Servis Merkezi Tesis Şubesi Bozköy Mahallesi Sanayi Caddesi Dış Kapı No: 31 /6 Aliğa / İzmir'dir.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025		31.12.2024	
Ortaklar	Tutarı	Oranı (%)	Tutarı	Oranı (%)
Hakan KOCAER	1.420.836.864	74	1.420.836.864	74
Halka Açık Kısım	494.163.136	26	494.163.136	26
Sermaye Toplamı	1.915.000.000	100	1.915.000.000	100

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 14.04.2022 tarih ve 18/589 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.257.430.000 TL artırılarak 1.915.000.000 TL olup söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Sermaye artışı 28.12.2024 tarihli ve 11217 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ("TTSG") tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar") ve iştirakleri ("İştirakler"), temel faaliyet konuları, bölümleri ve faaliyet gösterdikleri ülkeler aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Faaliyet Alanları
Yağız Nakliyat San. ve Tic.A.Ş.	Türkiye	Kara Yolu İle UluslararasıYük Taşımacılığı
Kocaer Steel UK LTD (Eski Ünvanı: MYMETAL LTD)	İngiltere	Demir Çelik Ürünleri Toptan Satışı
Kocaer Steel Ireland Limited (*)	İrlanda	Demir Çelik Ürünleri Toptan Satışı
Kocaer Enerji A.Ş. (**)	Türkiye	Enerji Üretimi
KCR Dış Ticaret A.Ş. (***)	Türkiye	Demir Çelik Ürünleri İthalat İhracatı

(*) Kocaer Steel Ireland Limited ("Kocaer Steel Ireland") tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen, Kocaer Steel UK Ltd. ("Kocaer Steel UK") tarafından 23.11.2022 tarihinde, Avrupa pazarındaki ihracatı arttırmak sebebi ile 100 € sermaye ile İrlanda'da kurulmuş olup 31.12.2024 tarihi itibarıyla gayriaktif durumdadır.

(**) Kocaer Enerji A.Ş. ("Kocaer Enerji") 4 Temmuz 2023 tarih ve 10863 sayılı TTSG'de ilan ve tescil edilmiş olup merkezi Bozköy Mah. Sanayi Caddesi No:31/2 Aliğa/ İzmir'de bulunmaktadır. Kocaer Enerji'nin faaliyet konusu; elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, ilgili fizibiliteyi hazırlayarak tesis kurmak ve bu tesislerde elektrik ve buhar enerjisi üretmek, üretilen elektrik ve buharı müşterilerine nakletmektir.

(***) KCR Dış Ticaret A.Ş. ("KCR Dış Ticaret") 3 Mayıs 2024 tarih ve 11074 sayılı TTSG'de ilan ve tescil edilmiş olup merkezi Gümüşçay Mah. Menderes Bulvarı No:47 Merkezefendi/ Denizli'de bulunmaktadır. KCR Dış Ticaret'in faaliyet konusu; demir ve çelikten mamul, yarımamul ve hammaddelerin temini, şekillendirilmesi, imalatı, depolanması, ticareti, dağıtımı, pazarlaması, nakliyesi, ithalatı ve ihracatını yapmaktır.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Bağlı Ortaklıkların ve İştiraklerin Organizasyonu ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

- 1- Tam konsolidasyon kapsamında muhasebeleştirilen Yağız Nakliyat San. ve Tic.A.Ş. ("Yağız Nakliyat") 18.08.1995 yılında kurulmuş olup merkezi Menderes Bulvarı No:53 Merkez/Denizli'de bulunmaktadır. Yağız Nakliyat'ın faaliyet konusu; yurtiçi ve uluslararası nakliyat, kargo, müteahhitlik hizmetleri emtia ticaret ve ithalat ve ihracat işlerini yapmaktır. Yağız Nakliyat 2018 yılında satın alınmıştır. Bu işlem, ortak kontrol altındaki şirketlerin birleşmesi olarak değerlendirilmiş ve hakların birleştirilmesi yöntemi ile sunulan tüm dönemler için geriye dönük olarak konsolide edilmiştir. Yağız Nakliyat, Grup'un diğer bağlı ortaklığı olan KCR Otomotiv'i 25.06.2021 tarih itibarıyla birleşme yoluyla bünyesine katmıştır. Grup'un sahip olduğu oy hakkı ve etkinlik oranlarına ilişkin bilgiler **not: 2.03'de** açıklanmıştır.
- 2- Tam konsolidasyon kapsamında muhasebeleştirilen Kocaer Steel UK 14.01.2013 yılında kurulmuştur ve merkezi 204 Field End Road Eastcote Pinner Middlesex Ha5 1Rd London England'ta bulunmaktadır. Kocaer Steel UK'in faaliyet konusu; demir çelik ürünlerin toptan satışını yapmaktadır. Kocaer Steel UK 2015 yılında satın alınmıştır. Bu işlem, ortak kontrol altındaki şirketlerin birleşmesi olarak değerlendirilmiş ve ekli finansal tablolarda ortak kontrole tabi işletme birleşmesi olarak konsolide edilmiştir. Grup'un sahip olduğu oy hakkı ve etkinlik oranlarına ilişkin bilgiler **not:2.03'de** açıklanmıştır. Kocaer Steel UK, 29.09.2022 tarihi itibarı ile unvan değişikliği yapmış olup Mymetal Limited Unvanını Kocaer Steel UK Limited olarak değiştirmiştir.
- 3 - Tam konsolidasyon kapsamında muhasebeleştirilen Kocaer Enerji 4 Temmuz 2023 tarih ve 10863 sayılı TTSG'de ilan ve tescil edilmiş olup merkezi Bozköy Mah. No:31/2 Aliaga/ İzmir'de bulunmaktadır. Kocaer Enerji'nin faaliyet konusu; elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, ilgili fizibiliteyi hazırlayarak tesis kurmak ve bu tesislerde elektrik ve buhar enerjisi üretmek, üretilen elektrik ve buharı müşterilerine nakletmektir. **Grup'un sahip olduğu oy hakkı ve etkinlik oranlarına ilişkin bilgiler not: 2.03'de** açıklanmıştır. Kocaer Enerji A.Ş.'nin sermayesi her biri 1.000 TL değerinde 300.000 paya ayrılmış toplam 300.000.000 TL'den, her biri 1.000 TL değerinde 600.000 paya ayrılmış toplam 600.000.000 TL'ye çıkartılmış olup 11 Eylül 2024 tarihli ve 1162 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek sermaye artırımını tescillenmiştir. Her biri 1.000 TL değerinde 6.000 adet paya karşılık gelen toplam 6.000.000 TL Hakan Kocaer tarafından nakdi olarak taahhüd edilmiştir. Her biri 1.000 TL değerinde 594.000 adet paya karşılık gelen toplam 594.000.000 TL Kocaer Çelik tarafından nakdi olarak taahhüd edilmiştir.
- 4 - KCR Dış Ticaret A.Ş. 3 Mayıs 2024 tarih ve 11074 sayılı TTSG'de ilan ve tescil edilmiş olup merkezi Gümüşçay Mah. Menderes Bulvarı No:47 Merkezefendi/ Denizli'de bulunmaktadır. KCR Dış Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu; demir ve çelikten mamul, yarımamul ve hammadde temini, şekillendirilmesi, imalatı, depolanması, ticareti, dağıtımı, **pazarlaması**, nakliyesi, ithalatı ve ihracatını yapmaktır. Grup'un sahip olduğu oy hakkı ve etkinlik oranlarına ilişkin bilgiler **not:2.03'de** açıklanmıştır. KCR Dış Ticaret'in sermayesi her biri 1.000 TL olup 2.000 paya ayrılmış toplam 2.000.000 TL değerindedir. 20 paya karşılık toplam 20.000 TL'si Hakan KOCAER tarafından nakdi, 1.980 paya karşılık toplam 1.980.000 TL'si Kocaer Çelik. tarafından nakdi olarak taahhüd edilmiştir. Kocaer Çelik sermaye taahhüdünün tamamı ödemiştir.

Bundan sonra Şirket ve Bağlı Ortaklıkları konsolide finansal tablolarda ve dipnotlarında "Grup" olarak ifade edilecektir.

Grup'un bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.143 kişidir. (31.12.2024 : 1.115 kişi)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında 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"nin ("Tebliğ") 5. maddesi uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır. Konsolide finansal tablolar, KGGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi ve SPK tarafından 2013/19 sayılı Bülte'de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlık grubundan arazi ve arsalar, binalar, yerüstü düzenleri, Tesis makine ve cihazlar ile yine, makul değeri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır.

Grup'un yurtdışında kayıtlı olan ve konsolide edilen bağlı ortaklığı ise finansal tablolarını bulundukları ülkelerin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlamakta olup konsolide finansal tabloları TMS/TFRS'ye uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Kullanılan para birimi

i) Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Grup'un her bir şirketinin finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonlarını sürdürdüğü temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür ("fonksiyonel para birimi"). konsolide finansal tablolar ana şirketin fonksiyonel para birimi olan ("TL") cinsinden hazırlanmış ve sunulmuştur.

ii) İşlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

iii) Fonksiyonel para birimi TL olmayan ortaklık ve iştiraklerin finansal tablolarının çevrimi

Fonksiyonel para birimi TL olmayan ortaklık ve iştiraklerin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Söz konusu şirketlerin kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir (ortalama kur işlem tarihlerindeki kur değişikliklerini mantıklı bir şekilde yansıtmıyorsa, işlemler gerçekleştiği tarihlerdeki kurdan çevrilir). Fonksiyonel para birimi TL olmayan ortaklık ve iştiraklerdeki, ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farkları" içerisinde takip edilmektedir.

Bilanço tarihlerindeki ve gelir tablosu kalemleri için kullanılan ilgili dönemlerdeki ortalama kurlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
GBP Dönem Sonu	57,8159	44,2073
GBP Ortalama	51,9686	41,8651

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK'nın 23.11.2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında TMS/TFRS uygulayan şirketlerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında ("TMS 29") yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği ile kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği hususları kamuya ilan edilmiştir. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS'yi 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.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Aralık 2025	3.513,87	1	211%
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892	291%
31 Aralık 2023	1.859,38	1,88981	268%

Grup'un/Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumlarda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı ve TMS 2 Stoklar Standardı hükümleri uygulanmaktadır.
- Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Grup'un/Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanmasının etkileri aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyonundaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin düzeltilmesi nedeniyle oluşan kalemler dışındaki tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Konsolide finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olmayan yurt dışındaki işletme niteliğinde bir bağlı ortaklık olması durumunda, finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir. Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

2.03 Konsolidasyon Esasları

Grup yönetimi, ev tekstili faaliyetlerini sona erdirmeye ve sadece demir çelik ve taşımacılık alım satım faaliyetinde bulunacak şekilde yeniden yapılandırmaya karar vermiş ve konsolide finansal durumunu ve faaliyetlerinin sonuçlarını geçmiş dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunmak amacıyla konsolide finansal tabloları hazırlamıştır.

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık olan Şirket ve kontrolün başlamasından sona erene dek, bağlı ortaklıkların hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamına giren şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tablo tarihi itibarıyla ve TFRS'ye ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına uygun olarak hazırlanmış ve konsolidasyona dahil edilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, Grup, bir işletmenin ilgili faaliyetlerini, diğer bir ifadeyle bu işletmenin getirilerini önemli ölçüde etkileyen faaliyetlerini yönetme imkânını hâlihazırda veren mevcut haklara sahip olduğunda, söz konusu işletme üzerinde güce sahiptir. Öte yandan, Grup, değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki bu gücüyle etkileme imkânına sahip olduğu durumda söz konusu işletmeyi kontrol etmektedir.

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve aralarındaki önemli tutardaki tüm borç/alacak bakiyeleri ile alım/satım işlemleri elimine edilmiştir. İştirak tutarları ile iştirak edilen şirket özsermayeleri karşılıklı elimine edilmiş olup konsolide finansal tablolarda yalnızca Şirket'in sermayesi ve diğer özsermaye hesapları ile ayrı kalemlerde gösterilen azınlık hissedarlara ait olan özsermaye payları yansıtılmıştır.

Kontrol dışı payların, bağlı ortaklığın net varlık ve cari dönem kapsamlı gelir ya da giderindeki payı, konsolide kapsamlı gelir tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunda "kontrol dışı paylar" adıyla ayrıca sınıflandırılmıştır.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Grup'un bağlı ortaklıkları üzerindeki oy hakkı ve etkinlik oranları aşağıda yer almaktadır.

Bağlı Ortaklıklar	Oy Hakları ve Etkinlik Oranları (%)	
	31.12.2025	31.12.2024
Yağız Nakliyat San. Ve Tic. A.Ş.	90,81	90,81
Kocaer Steel UK LTD	90	90
Kocaer Enerji A.Ş.	99	99
KCR Dış Ticaret A.Ş.	99	99

Bütün grup şirketlerinin hisselerinin büyük çoğunluğu Kocaer Ailesi'ne ait olup Grup şirketlerinin bilanço ve gelir tabloları "Tam Konsolidasyon Metodu" na göre konsolide edilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmakta olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı Ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda Kontrol Gücü Olmayan Pay olarak gösterilmektedir.

Aynı Hakim Ortak Yönetimindeki İşletme Birleşmeleri

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeleri "TFRS 3 İşletme Birleşmeleri" Standardı kapsamında değerlendirilmemektedir. UFRS'de bu işlem ile ilgili spesifik bir muhasebe politikası bulunmamaktadır. Bundan dolayı grup "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminleri ve Hatalar Standardı" kapsamında paragraf 10 ile 12'nin tanımlamaları çerçevesinde Amerika Birleşik Devletleri'nde Genel Kabul Görmüş Muhasebe prensipleri içerisinde yer alan ortak kontrol altındaki işletmelere ilişkin yönlendirici rehberini kullanmıştır.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmamaktadır. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi" olarak "Geçmiş yıllar karları" kalemi altında muhasebeleştirilir.

2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Grup, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile; 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarını, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, nakit akış ve özkaynaklar değişim tabloları ile karşılıklı olarak düzenlemiştir.

Gerektiği durumlarda cari dönem konsolide finansal tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem konsolide finansal tablolarına da uygulanır.

2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Grup'un finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin konsolide finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi konsolide finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.06 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir.

Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı konsolide finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata bulunmamaktadır.

2.07 Netleştirme / Mahsup

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

2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2.08.01 Hasılatın Gelir Kaydedilmesi

Grup, ağırlıklı olarak demir çelik ürünlerini üreterek ve satarak hasılat elde etmektedir. Hasılat, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde kaydedilir.

Grup, sıcak haddeme yöntemi ile profil ve çubuk ürünlerinin üretimi gerçekleştirilmekte, servis merkezi ile de işlenmiş ürün hizmeti verebilmektedir. Üretilen ürün grupları ile enerji, yenilenebilir enerji, yapı, konstrüksiyon, makine imalat, ulaşım, maden ve tünel gibi birçok sektöre hizmet vermekle birlikte yarı mamul ya da nihai mamul olarak sıcak haddelenmiş çelik profil kullanan tüm sektörlerle hizmet vermektedir.

Grup, hasılatın muhasebeleştirilmesinde TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Hasılat" standardına uygun olarak aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, ancak aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda, müşteriyle yapılan bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü veya diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
- (b) Grup, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,
- (c) Grup, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
- (d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir.
- (e) Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığında hak kazanacağı bedeli tahsil edecek olması muhtemeldir. Grup bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeme kabiliyetini ve niyetini dikkate alır. Grup'un tahsiline hak kazanacağı bedel, müşterisine bir fiyat avantajı teklif etmesi nedeniyle, sözleşmede belirtilen fiyattan düşük olabilir.

2.08.02 Stok Değerlemesi

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleştirilmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. Stok değer düşüklüğüne ilişkin bilgiler Not:13'de yer almaktadır.

2.08.03 Maddi Duran Varlıklar

Arazi ve arsalar ile binalar, yerüstü düzenleri, makine ve ekipmanlar Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından 5-13-20 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmasında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinden müteakip dönem amortismanları düşülmek suretiyle konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Arazi ve arsalar ile binalar ve yeraltı, yerüstü düzenleri ve makine ve ekipmanlar dışındaki, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen diğer bütün maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortismanları ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Arazi ve arsalar ile binalar ve yeraltı yerüstü düzenleri ve makine ve ekipmanlarının yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış, öz kaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir. Bahse konu arazi ve arsalar ile bina ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlendirilmesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gelir tablosuna kaydedilir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların, maliyet veya değerlendirilmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine 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 varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler. Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkartılmasında, elden çıkartılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonu geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Ekonomik Ömür (Yıl)

- Arsa ve Araziler	Sınırsız
- Binalar	10-50
- Tesis Makine Cihazlar	0-25
- Taşıtlar	4-10
- Döşeme ve Demirbaşlar	2-50
- Özel Maliyetler	5-10

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

2.08.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine 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.

Haklar ve yazılımlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra 3-10 yıl bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur.

Araştırma ve geliştirme giderleri (AR-GE);

Grup, 2015 yılında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı onayı ile sektöründe ilk Ar-Ge Merkezini kurarak katma değerli üretim faaliyetlerine başlamıştır.

Araştırma giderleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmektedirler.

Geliştirme giderleri (ya da Şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- Duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- Duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- Duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- Varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağını belli olması,
- Duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması, ve
- Varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

Yukarıda belirtilen şartları sağlamadığı değerlendirilen geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme gideri sonraki dönemde aktifleştirilemez. Aktifleştirilen geliştirme gideri, ürünün ticari üretiminin başlaması ile projenin ömrüne göre ortalama 5 yıl üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir. Devam eden geliştirme harcamalarının gerçekleştiği dönem boyunca her raporlama döneminde değer düşüklüğü testi yapılmaktadır. Grubun Ar-Ge faaliyetleri durdurulmuş olup mevcut Ar-ge projeleri devam etmektedir.

Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından elde edilecek kar ya da zarar (satıştan elde edilecek net nakit ile varlığın taşınan değeri arasındaki fark), varlığın elden çıkarıldığı yılda kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

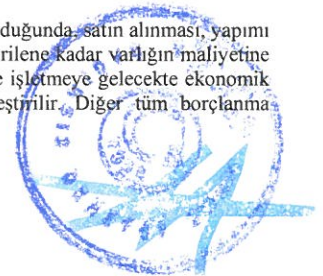
Maddi olmayan duran varlıklar, haklar, bilgisayar yazılımları ve aktifleştirilen geliştirme giderlerini içermektedir.

2.08.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya 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. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.08.06 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmekte ve aktifleştirilmektedirler. Bu tür borçlanma maliyetleri güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve işletmeye gelecekte ekonomik fayda sağlamalarının muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2.08.07 Finansal Araçlar

TFRS 9 Finansal Araçlar ("TFRS")

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

i.) TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti 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.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların 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.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönüşümlü bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeden tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönüşümlü bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynakla kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

ii) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü;

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar, ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür: İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıklar;

- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır ve ilk muhasebeleştirmeden sonra kredi riski artmayan banka bakiyeleri;

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Grup ticari alacaklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

seçmiştir. Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, grubu, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grubun geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Grup, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Grup tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi veya

- Finansal aracın vadesinin 360 gün geçmiş olması

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Grup'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir. BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için Grup, beklenen kredi zararlarını karşılamak için basitleştirilmiş yaklaşımı uygular (TFRS 9, tüm ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zarar karşılığının kullanılmasını gerektirir). Beklenen kredi zararları, geçmiş yıllardaki gerçekleşmiş kredi zararı deneyimlerine dayanarak hesaplanmıştır.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar;

Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Değer Düşüklüğünün Sunumu;

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Ticari Alacaklar;

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklarına ilişkin BKZ'lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Grup'u, kullandığı modeli ve bu BKZ'lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır. BKZ'leri son üç yılda gerçekleşen kredi zararları tecrübesine göre hesaplamıştır. Grup, BKZ oran hesaplamalarını satış yaptığı müşterileri için ayrı ayrı gerçekleştirmiştir. Her bir risk, kredi riski derecesi özellikleri esas alınarak satış yapılan müşteriler için, coğrafi bölge ve sektör gibi ortak kredi riskine göre sınıflandırılmıştır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü;

Grup Yönetimi 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, Grubun geçmiş tecrübelerine dayanmakta, mevcut piyasa koşullarını ve piyasaya ilişkin gelecek beklentilerini göz önünde bulundurmaktadır.

2.08.08 Kur Değişiminin Etkileri

Grup konsolide finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Grubun finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un konsolide finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştuğu dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

2.08.09 Pay Başına Kar /Zarar

Pay Başına Kazanç/(Kayıp), net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, ortaklarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış pay olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2.08.10 Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan düzeltme veya açıklama gerektiren olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Grup; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.08.11 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grubun , geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların gruptan 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 gruptan çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak Grup tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı 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 dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Grup'un tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.08.12 İlişkili Taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar "ilişkili taraflar" olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

2.08.13 Devlet Teşvik ve Yardımları

Grup'un personel istihdam ve Turquality kapsamında yararlanmış olduğu devlet teşvikleri bulunmaktadır.

2.08.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi;

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi;

Ertelenen 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 yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de finansal kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen 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 ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde finansal kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grubun bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye 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.

Konsolide finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.08.15 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişkili konsolide finansal tablolarda gerçekleştirilerek provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli konsolide finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

2.08.16 Nakit Akış Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Nakit akış tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grubun esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları 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.

2.08.17 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, Kabul gören kriterlere uymaması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerini en son Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Elit G.D. A.Ş tarafından yapılan değerlendirme sonucunda tespit edilen 22-31 Aralık 2025, 21 Ocak 2026 tarihli makul değerleri üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin bilgiler Not:17'de açıklanmıştır.

2.08.18 Kiralama İşlemleri

Kiracı olarak Grup

Grup kullanım hakkı varlıklarını, önceden ödenmiş veya tahakkuk etmiş kiralama ödemeleri düzeltilerek, kiralama yükümlülüğüne eşit olarak ölçmüştür. Grup, aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları kullanmayı tercih etmiştir:

- Grup, makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalarda oluşan bir portföye tek bir iskonto oranı uygulamıştır.

- Grup, değer düşüklüğünü gözden geçirmenin alternatifi olarak, kiralamaların ekonomik açıdan dezavantajlı olup olmadığına ilişkin değerlendirmesini, ilk uygulama tarihinden hemen önce TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar'ı uygulayarak yapmıştır.

- Kiralamayı uzatma veya sonlandırma opsiyonları içeren sözleşmeler için Grup, kiralama süresini belirlerken geçmiş tecrübelerini kullanmıştır. Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte konsolide finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır. Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

(a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

(b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

(c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

(d) Dayanak varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da dayanak varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Grup tarafından katlanılacak tahmini maliyetler. Grup kiralamanın fiilen başladığı tarihte ya da dayanak varlığı belirli bir süre kullanmasının sonucu olarak bu maliyetlere ilişkin yükümlülüğe katlanmaktadır.

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

(a) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve

(b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar'da yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini gruba devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin grubun bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Grup kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutar. Diğer durumlarda, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutar.

Grup kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 uygular.

Kira yükümlülüğü kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,

(b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,

(c) Grubun satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve

(d) Kiralama süresinin Grubun kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,

(b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve

(c) Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırılmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranıdır. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grubun alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak konsolide finansal tablolarına yansıtır.

Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:

(a) Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.

(b) Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

Grup, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grubun yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirler.

Grubun, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer:

(a) Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

(b) Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması. Grup, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.

Grup, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Grup, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.

Grup, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir:

(a) Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve

(b) Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

Grubun kullanım hakkı veren varlıkları **Not:14**'de açıklanmıştır.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Kiraya Veren Olarak Grup

Grup, kiralama her birini operasyonel kiralama ya da finansal kiralama olarak sınıflandırır. Bir kiralama, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerin önemli ölçüde devredilmesi halinde finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Bir kiralama, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm risk ve getirilerin önemli ölçüde devredilmemesi halinde, operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Grup, bir kiralama bileşeniyle birlikte bir ya da daha fazla ilave kiralama niteliği taşıyan veya taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli, TFRS 15'i uygulayarak dağıtır.

2.09 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile muhtemel yükümlülük ile taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. (Not:24)
- Grup, ekli konsolide finansal tablolarda Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller için yeniden değerlendirme modelini kullanmayı tercih etmiştir. Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş olan gayrimenkul değerlendirme kuruluşu tarafından belirlenmiştir. (Not:17,18)
- Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortisman tabi tutulmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değeri ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. (Not:2.08.03-2.08.04)
- Grup yönetimi Not:22'de yer alan dava tutarları ile ilgili olarak hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri doğrultusunda en iyi tahminlerine dayanarak dava karşılığı ayırmaktadır.
- Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespitinde borçluların kredibiliteleri, geçmiş ödeme performansları ve yeniden yapılandırma söz konusu olan durumlarda yeniden yapılandırma koşulları dikkate alınmıştır. (Not:10)
- Grup, ertelenmiş vergi hesabını TFRS'ye uygun olarak yapmış ve konsolide finansal tablolara yansıtmıştır. (Not:35)
- Stok değer düşüklüğü hesaplanırken satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleşebilir değerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. (Not:13)

2.10 Sermaye ve Temettüleri

Adi paylar, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi paylar üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.11 İşletmenin Sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.12 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye 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 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un finansal durum ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

İ) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardına ("TFRS 7") ilişkin finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim 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 geri çağırılabilir olmayan 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 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

girecektir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Genel anlamda, Grup konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de yayımlamıştır. 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. İsteğe bağlı erken uygulama mümkündür. 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.

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS/TFRS'ye İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11.

KGK tarafından 27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayınlanmıştır. Bu kapsamda;

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması Standardı ("TFRS 1") – TMS/TFRS'yi 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 Gerçeğe Uygun Değer Standardına referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kayıp kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup erken uygulama mümkündür.

Genel anlamda, Grup konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

ii) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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

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

Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardını ("TFRS 17") yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ertelenmiştir.

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 8 Mayıs 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. 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. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı,
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için finansal tablolarda gerekli açıklamalar,
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Grup TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı ("TFRS 19"), 10 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart kapsama giren bağlı ortaklıklar açısından TMS/TFRS'lerde yer alan açıklama yükümlülüklerinin azaltılması amacına yöneliktir. TFRS 19 kapsamında kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan ve kendisi bir bağlı ortaklık niteliğinde olan işletmelerin, diğer TMS/TFRS'de yer alan açıklama hükümleri yerine TFRS 19'da düzenlenen kolaylaştırılmış açıklama hükümlerini uygulaması öngörülmektedir. Böylece, bu işletmelerin açıklama hükümleri açısından raporlama yükümlülüklerinin hafifletilmesi amaçlanmaktadır. TFRS 19'un uygulanması zorunlu olmayıp, işletmelerin tercihinin bırakılmıştır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:

- Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya,
- TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Grup TFRS 19'un finansal tabloları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup tarafından kontrol edilmeyen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler:

Grup'un raporlama dönemleri itibarıyla TFRS 3 kapsamında satın alma işlemi bulunmamaktadır.

Aynı Hakim Ortak Yönetimindeki İşletme Birleşmeleri :

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeleri "TFRS 3 kapsamında değerlendirilmemektedir. UFRS'de bu işlem ile ilgili spesifik bir muhasebe politikası bulunmamaktadır. Bundan dolayı grup " TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminleri ve Hatalar Standardı" kapsamında paragraf 10 ile 12'nin tanımlamaları çerçevesinde, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ortak kontrol altındaki işlemlere ilişkin muhasebe uygulanmasına yönelik ilke kararı kullanmıştır.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmamaktadır. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi" olarak "Geçmiş yıllar karları" kalemi altında muhasebeleştirilir.

4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır.

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un dönem sonları itibarıyla bölümlere göre raporlaması aşağıda açıklanmıştır.

31.12.2025	Demir Çelik	Nakliyat	Enerji	Kcr Dış Ticaret	Eliminasyon /Düzeltilme	Toplam
Hasılat	25.218.576.285	300.430.861	342.938	11.543.744.018	(12.951.355.777)	24.111.738.325
Satışların Maliyeti (-)	(20.806.371.239)	(262.251.332)	(119.662)	(11.449.870.448)	12.950.517.261	(19.568.095.420)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)	4.412.205.046	38.179.529	223.276	93.873.570	(838.516)	4.543.642.905
BRÜT KAR / (ZARAR)	4.412.205.046	38.179.529	223.276	93.873.570	(838.516)	4.543.642.905
Pazarlama Giderleri (-)	(1.502.212.748)	-	-	(9.296.827)	-	(1.511.509.575)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(357.663.718)	(5.498.309)	(394.911)	(37.907.130)	-	(401.464.068)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(37.337.261)	-	-	-	-	(37.337.261)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.202.532.053	1.326.080	329.928	151.250	(233.720.970)	970.618.341
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.367.726.519)	(3.531.202)	(3.473.656)	(120.826.471)	233.720.970	(1.261.836.878)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)	2.349.796.853	30.476.098	(3.315.363)	(74.005.608)	(838.516)	2.302.113.464
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	565.129.809	-	-	-	-	565.129.809
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(1.175.844)	(38.193)	-	-	-	(1.214.037)
FINANSMAN GELİRİ / (GİDERİ)	565.129.809	(38.193)	-	-	-	(1.214.037)
ÖNCESİ FAALİYET KAR/(ZARARI)	2.913.750.818	30.437.905	(3.315.363)	(74.005.608)	(838.516)	2.866.029.236
Finansman Gelirleri	127.211.813	42.395	8.920	93.637.920	-	220.901.048
Finansman Giderleri (-)	(2.175.166.852)	(18.277)	-	(4.740.136)	103.424.593	(2.076.500.672)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	166.333.411	(31.538.457)	(9.590.429)	(2.264.025)	(16.474.649)	106.465.851
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	1.032.129.190	(1.076.434)	(12.896.872)	12.628.151	86.111.428	1.116.895.463



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

31.12.2024	Demir Çelik	Nakliyat	Enerji	Kcr Dış Ticaret	Eliminasyon /Düzeltilme	Toplam
Hasılat	25.581.601.134	277.651.612	251.782	2.374.242.339	(3.056.332.309)	25.177.414.558
Satışların Maliyeti (-)	(21.617.761.757)	(234.210.448)	-	(2.349.022.384)	3.023.162.816	(21.177.831.773)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)	3.963.839.377	43.441.164	251.782	25.219.955	(33.169.493)	3.999.582.785
BRÜT KAR / (ZARAR)	3.963.839.377	43.441.164	251.782	25.219.955	(33.169.493)	3.999.582.785
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.281.526.556)	-	(964)	(1.834.468)	-	(1.283.361.988)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(479.130.169)	(4.604.563)	(330.234)	(13.782.623)	8.020.238	(489.827.351)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(22.624.803)	-	-	-	-	(22.624.803)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	433.501.699	2.246.837	1.572.570	-	(13.784.859)	423.536.247
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.086.228.171)	(829.376)	(425.499)	(55.290)	5.764.622	(1.081.773.714)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)	1.527.831.377	40.254.062	1.067.655	9.547.574	(33.169.492)	1.545.531.176
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	596.449.053	-	-	-	-	596.449.053
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ)	596.449.053	-	-	-	-	596.449.053
ÖNCESİ FAALİYET KAR/(ZARARI)	2.124.280.430	40.254.062	1.067.655	9.547.574	(33.169.492)	2.141.980.229
Finansman Gelirleri	277.407.541	3.896	1.141.168	94.980.330	-	373.532.935
Finansman Giderleri (-)	(2.240.859.363)	(8.999)	(962.383)	(96.908.055)	-	(2.338.738.800)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	202.456.422	(39.009.486)	49.276.048	(4.192.396)	6.552.172	215.082.760
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ	202.456.422	(39.009.486)	49.276.048	(4.192.396)	6.552.172	215.082.760
ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	363.285.030	1.239.473	50.522.488	3.427.453	(26.617.320)	391.857.124

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un dönem sonları itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Kasa	19.604	13.714
Banka	4.294.535.204	3.371.102.567
-Vadesiz Mevduat	2.123.594.557	947.298.602
-Vadeli Mevduat	2.170.940.647	2.423.803.965
Toplam	4.294.554.808	3.371.116.281

Grup'un dönem sonları itibarıyla kasa hesabı yabancı para ve TL dağılımı aşağıdaki gibidir:

		31.12.2025	31.12.2024	
Kasa	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
TL	19.604	19.604	13.714	13.714
Toplam		19.604		13.714

Grup'un dönem sonları itibarıyla banka hesabı yabancı para ve TL dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.12.2025			31.12.2024	
Banka	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
TL	2.186.556.188	2.186.556.188	2.435.541.878	2.435.541.878
USD	34.448.501	1.476.541.995	14.256.674	657.298.225
EUR	7.761.730	391.604.124	3.279.681	157.731.798
GBP	4.148.217	239.832.897	2.081.188	120.530.666
Toplam		4.294.535.204		3.371.102.567

Grup'un dönem sonları itibarıyla vadeli mevduatlarının vadesi , yabancı para ve Türk Lirası dağılımı aşağıdaki gibidir:

		31.12.2025	31.12.2024	
Banka	Tutar	Faiz Oranı %	Tutar	Faiz Oranı %
TL	2.170.940.647	37% - 40,5%	2.423.803.965	31% - 45%
Toplam	2.170.940.647		2.423.803.965	

Vade Dağılımı	31.12.2025	31.12.2024
1-30 gün	2.170.940.647	2.423.803.965
Toplam	2.170.940.647	2.423.803.965

Grup'un dönem sonları itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Finansal Yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/(Zarara) Yansıtılan Finansal Varlıklar	883.196.025	652.597.130
Toplam	883.196.025	652.597.130

(*) GUD farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar hisse senedi hesabı ve fon hesabından oluşmaktadır. Hisse senedi ve fon hesapları 31.12.2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Finansal Yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Kocaer Steel Ireland Limited (*)	6.100	6.100
Toplam	6.100	6.100

(*) Kocaer Steel Ireland Limited tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen, Kocaer Steel UK Ltd. tarafından 23.11.2022 tarihinde, Avrupa pazarındaki ihracatı arttırmak sebebi ile 100 € sermaye ile İrlanda'da kurulmuş olup 31.12.2025 tarihi itibarıyla gayrifaal durumdadır.

8 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR VE UZUN VADELİ BORÇLANMALARIN KISA VADELİ KISIMLARI

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Banka Kredileri	4.831.478.099	1.972.743.980
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7.665.446	25.834.661
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	12.893.946	13.569.998
Diğer	23.605.144	20.077.331
Toplam	4.875.642.635	2.032.225.970

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	193.341.731	2.094.898.276
Toplam	193.341.731	2.094.898.276

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Banka Kredileri	1.910.985.521	1.755.679.663
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	7.864.552
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	212.528.396	230.030.790
Toplam	2.123.513.917	1.993.575.005

Grup'un Finansal Borçlarına ilişkin vadeler aşağıdaki gibidir:

Krediler	31.12.2025	31.12.2024
0-3 ay	1.472.466.192	1.992.821.311
4-12 ay	3.575.958.782	2.094.898.276
13-36 ay	1.910.985.521	1.755.679.663
Toplam	6.959.410.495	5.843.399.250

Finansal Kiralamalara ilişkin borçlar	31.12.2025	31.12.2024
0-3 ay	5.772.076	7.172.811
4-12 ay	1.893.370	18.661.851
1 Yıl Üzeri	-	7.864.551
Toplam	7.665.446	33.699.213

Kiralama İşlemlerinden Borçlar	31.12.2025	31.12.2024
0-3 ay	1.745.612	2.982.535
4-12 ay	11.148.334	10.587.463
13-36 ay	212.528.396	230.030.790
Toplam	225.422.342	243.600.788



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4.448.373.861	5.654.601.510
Satıcılar	4.448.373.861	5.654.601.510
Toplam	4.448.373.861	5.654.601.510

Grup'un borç devir hızı 31.12.2025'te 69 gündür. (31.12.2024: 54 gün)

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	190.093.762	639.679.879
Verilen Depozito ve Teminatlar	10.993.589	9.913.387
Vergi Dairesinden Alacaklar	173.129.717	453.535.016
Personelden Alacaklar	5.299.329	3.695.702
Diğer Alacaklar	671.127	172.535.774
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not:37)	109.650.471	98.126.061
Toplam	299.744.233	737.805.940

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.664.518	6.664.519
Verilen Depozito ve Teminatlar	6.664.518	6.664.519
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not:37)	115.625.000	-
İlişkili Taraflardan alacak senetleri reeskontu (Not:37)	(63.296.448)	-
Toplam	58.993.070	6.664.519

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	193.043.062	65.264.526
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	273.064	483.087
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	191.734.568	63.561.541
Diğer Borçlar	1.035.430	1.219.898
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not:37)	-	42.472
Toplam	193.043.062	65.306.998

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

12 TÜREV ARAÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Türev Araçları bulunmamaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Türev Araçları bulunmamaktadır.

Grup, yapmış olduğu sözleşmeler kapsamında ileriki tarihlerde gerçekleştirecek olduğu yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır.

Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesine konu olan ve riskten korunma aracı olarak belirlenen yabancı para borçlanmalarının geri ödemeleri, birbirine yakın tarihlerde gerçekleştirilen ve riskten korunma muhasebesi kapsamında riskten korunulan kalem olarak belirlenen yabancı para satış nakit akışlarıyla yapılmaktadır.

Grup, belirlemiş olduğu kur riski yönetim stratejisi kapsamında, kaydedilmemiş kesin taahhüt gerçeğe uygun değer riski kur riski bileşeninden korunma ve gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem kur riski bileşenine yönelik nakit akış riskinden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunulan kalem ile riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş ve henüz realize edilmemiş döviz kuru dalgalanmalarını netleyerek ve riskten korunma aracı olarak tanımlanan banka kredilerinin henüz gerçekleşmemiş kur dalgalanmalarını diğer kapsamlı gelir tablosu altında takip ederek, daha sağlıklı gelir tablosu sunumunu amaçlamaktadır.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

13 STOKLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Stokları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
İlk Madde ve Malzeme	1.017.283.182	1.278.061.327
Mamuller	1.760.973.409	1.746.476.337
Ticari Mallar	622.931.620	884.690.497
Diğer Stoklar	15.329.303	14.340.912
Toplam	3.416.517.514	3.923.569.073

Stok değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

14 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup'un dönem sonu itibarıyla Kullanım Hakkı Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

31.12.2025

Maliyet	01.01.2025 Açılış	Giriş	Yabancı Para Çevrim Farkı	31.12.2025 Kapanış
Taşıtlar	54.479.788	42.100.878	-	96.580.666
Binalar	391.122.059	40.359.642	(76.516.741)	354.964.960
Toplam	445.601.847	82.460.520	(76.516.741)	451.545.626

Birikmiş Amortisman(-)	01.01.2025 Açılış	Dönem Amortismanı	Yabancı Para Çevrim Farkı	31.12.2025 Kapanış
Taşıtlar	(53.959.465)	(9.218.335)	-	(63.177.800)
Binalar	(117.441.888)	(38.710.157)	763.255	(155.388.790)
Toplam	(171.401.353)	(47.928.492)	763.255	(218.566.590)
Net Defter Değeri	274.200.494			232.979.036

31.12.2024

Maliyet	01.01.2024 Açılış	Giriş	Yabancı Para Çevrim Farkı	31.12.2024 Kapanış
Taşıtlar	36.917.375	17.562.413	-	54.479.788
Binalar	462.093.315	7.311.796	(78.283.052)	391.122.059
Toplam	499.010.690	24.874.209	(78.283.052)	445.601.847

Birikmiş Amortisman(-)	01.01.2024	Dönem Amortismanı	Yabancı Para Çevrim Farkı	31.12.2024
Taşıtlar	(28.665.483)	(25.814.304)	520.322	(53.959.465)
Binalar	(102.245.180)	(14.676.386)	(520.322)	(117.441.888)
Toplam	(130.910.663)	(40.490.690)	-	(171.401.353)
Net Defter Değeri	368.100.027			274.200.494

15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	205.950.302	304.380.700
Gelecek Aylara Ait Giderler	53.717.666	43.757.290
Verilen Sipariş Avansları	152.083.104	260.211.543
Personel Avansları	142.176	308.314
İş Avansları	7.356	103.553
Toplam	205.950.302	304.380.700

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Verilen Duran Varlık Avansları	-	152.074.630
Toplam	-	152.074.630

(*) Satın alınmak üzere sipariş edilen maddi duran varlıklarla ilgili olarak yapılmış olan avans ödemelerinden oluşmaktadır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	436.232.539	561.193.503
Alınan Avanslar	436.232.539	561.193.503
Toplam	436.232.539	561.193.503

(*) Alınan avanslar, yurt içi ve yurt dışı müşterilerden alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirleri bulunmamaktadır.

16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla Yatırım amaçlı Gayrimenkulleri aşağıda açıklanmıştır.

31.12.2025

Maliyet Bedeli	01.01.2025	İlave	Değer Artışı	31.12.2025
Arazi ve Arsalar	345.575.381	24.769.678	50.429.941	420.775.000
Binalar	295.214.557	-	(11.794.557)	283.420.000
Toplam	640.789.938	24.769.678	38.635.384	704.195.000

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin rayiç değeri en son 21 Ocak 2026 tarihi itibarıyla tespit edilmiş ve değer farkları konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 21 Ocak 2026 tarihli gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan ekspertiz çalışmaları sonucu tespit edilen değerler baz alınmıştır. Gayrimenkullere ilişkin bilgiler aşağıdadır.

	Kayıtlı Net Defter Değeri	2025 Ekspertiz Değeri	2025 Değer Artışı/Azalışı	Kümüle Değer Artışı/Azalışı
31.12.2025				
Aliğa 393 No'lu Parsel	141.587.439	190.465.000	48.877.561	48.877.561
Aliğa Bozköy Y.Kaya 1186 Ada	53.985.632	153.020.000	99.034.368	99.034.368
Ankara 15 Adet B.B.	73.076.116	95.850.000	22.773.884	22.773.884
Denizli Zeytinköy Dubleks Mesken	24.306.639	23.955.000	(351.639)	(351.639)
Kuşpınar 2 Arsa + Villa	80.251.044	77.780.000	(2.471.044)	(2.471.044)
Denizli Cankurtaran Arsa	22.178.426	23.175.000	996.574	996.574
İstanbul Acarkent Villa	118.939.383	139.950.000	21.010.617	21.010.617
Toplam	514.324.679	704.195.000	189.870.321	189.870.321

31.12.2024

Maliyet Bedeli	01.01.2024	İlave	Değer Artışı	31.12.2024
Arazi ve Arsalar	259.177.630	48.404.033	37.993.718	345.575.381
Binalar	281.628.541	583.550	13.002.466	295.214.557
Toplam	540.806.171	48.987.583	50.996.184	640.789.938

	Kayıtlı Net Defter Değeri	2024 Ekspertiz Değeri	2024 Değer Artışı/Azalışı	Kümüle Değer Artışı/Azalışı
31.12.2024				
Aliğa 393 No'lu Parsel	144.892.951	190.461.427	45.568.476	45.568.476
Aliğa Bozköy Y.Kaya 1186 Ada	110.208.597	71.755.174	(38.453.423)	(38.453.423)
Ankara 15 Adet B.B.	74.782.111	95.145.633	20.363.523	20.363.523
Denizli Zeytinköy Dubleks Mesken	26.249.074	23.756.958	(2.492.117)	(2.492.117)
Kuşpınar 2 Arsa + Villa	81.382.348	83.352.235	1.969.886	1.969.886
Denizli Cankurtaran Arsa	22.696.190	26.099.930	3.403.740	3.403.740
İstanbul Acarkent Villa	129.582.482	150.218.581	20.636.098	20.636.098
Toplam	589.793.753	640.789.938	50.996.183	50.996.183



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

31.12.2025

Maliyet Bedeli	01.01.2025	İlave	Çıkışlar	Transfer	31.12.2025
Arazi ve Arsalar	4.368.051.732	14.645.195	(62.665.041)	-	4.320.031.886
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	64.747.533	120.699	-	637.773	65.506.005
Binalar	2.369.150.181	127.215.419	(33.228.186)	56.772.184	2.519.909.598
Tesis, Makine ve Cihazlar	4.698.060.911	480.519.967	(202.632.493)	308.536.191	5.284.484.576
Taşıtlar	455.167.952	51.181.784	(36.658.681)	-	469.691.055
Demirbaşlar	236.673.490	10.134.951	(39.759)	1.176.596	247.945.278
Diğer Maddi Duran Varlıklar	522.776	-	-	-	522.776
Özel Maliyetler	10.898.920	397.597	-	-	11.296.517
Yapılmakta olan Yatırımlar	2.235.453.084	593.584.553	-	(367.718.788)	2.461.318.849
Toplam	14.438.726.579	1.277.800.165	(335.224.160)	(596.044)	15.380.706.540

Birikmiş Amortisman	01.01.2025	Dönem Amortismanı	Çıkışlar	31.12.2025
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	(31.057.676)	(3.967.491)	-	(35.025.165)
Binalar	(363.013.599)	(59.074.195)	1.995.512	(420.092.282)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(2.282.895.601)	(317.947.018)	202.632.495	(2.398.210.124)
Taşıtlar	(199.781.326)	(60.335.628)	21.626.350	(238.490.604)
Demirbaşlar	(154.450.943)	(22.214.906)	28.767	(176.637.082)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(480.256)	(42.518)	-	(522.774)
Özel Maliyetler	(9.733.807)	(503.587)	-	(10.237.394)
Toplam	(3.041.413.208)	(464.085.343)	226.283.124	(3.279.215.425)
Net defter değeri	11.397.313.371			12.101.491.115

31.12.2024

Maliyet Bedeli	01.01.2024	İlave	Çıkışlar	Transfer	31.12.2024
Arazi ve Arsalar	4.322.056.794	75.872.799	(29.877.861)	-	4.368.051.732
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	63.917.213	902.480	(72.160)	-	64.747.533
Binalar	2.286.184.222	49.605.314	(808.669)	34.169.314	2.369.150.181
Tesis, Makine ve Cihazlar	3.907.917.332	592.253.674	(4.564.562)	202.454.467	4.698.060.911
Taşıtlar	387.276.573	79.447.139	(11.555.760)	-	455.167.952
Demirbaşlar	228.390.644	18.545.008	(10.262.162)	-	236.673.490
Diğer Maddi Duran Varlıklar	522.776	-	-	-	522.776
Özel Maliyetler	10.898.920	-	-	-	10.898.920
Yapılmakta olan Yatırımlar	1.543.684.408	928.392.457	-	(236.623.781)	2.235.453.084
Toplam	12.750.848.882	1.745.018.871	(57.141.174)	-	14.438.726.579

Birikmiş Amortisman	01.01.2024	Dönem Amortismanı	Çıkışlar	31.12.2024
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	(27.152.320)	(3.914.991)	9.635	(31.057.676)
Binalar	(306.642.810)	(56.403.180)	32.391	(363.013.599)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(2.013.434.478)	(274.105.530)	4.644.407	(2.282.895.601)
Taşıtlar	(157.137.543)	(52.233.312)	9.589.529	(199.781.326)
Demirbaşlar	(142.842.032)	(21.841.141)	10.232.230	(154.450.943)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(305.520)	(174.736)	-	(480.256)
Özel Maliyetler	(8.702.536)	(1.031.271)	-	(9.733.807)
Toplam	(2.656.217.239)	(409.704.161)	24.508.192	(3.041.413.208)
Net defter değeri	10.094.631.643			11.397.313.371

Aktif Değerler üzerindeki sigorta tutarı Not:22'de mevcuttur.

Maddi Duran Varlıkların amortisman gideri ve itfa paylarının gider yerlerine göre dağılımı Not:30'da verilmiştir.

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

31.12.2025

Maliyet Bedeli	01.01.2025	İlave	Çıkışlar	Transfer	31.12.2025
Haklar	96.181.439	1.999.762	-	596.044	98.777.245
Geliştirme Giderleri	577.137.931	-	-	-	577.137.931
Kapanış Bakiyesi	673.319.370	1.999.762	-	596.044	675.915.176

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Birikmiş Amortisman	01.01.2025	Dönem Amortismanı	Çıkışlar	Transfer	31.12.2025
Haklar	(91.582.569)	(1.974.397)	-	-	(93.556.966)
Geliştirme Giderleri	(572.238.193)	(1.319.393)	-	-	(573.557.586)
Toplam	(663.820.762)	(3.293.790)	-	-	(667.114.552)
Net defter değeri	9.498.608				8.800.624

31.12.2024

Maliyet Bedeli	01.01.2024	İlave	Çıkışlar	Transfer	31.12.2024
Haklar	94.196.120	1.985.319	-	-	96.181.439
Geliştirme Giderleri	571.345.937	5.791.994	-	-	577.137.931
Kapanış Bakiyesi	665.542.057	7.777.313	-	-	673.319.370

Birikmiş Amortisman	01.01.2024	Dönem Amortismanı	Çıkışlar		31.12.2024
Haklar	(91.520.472)	(62.097)	-		(91.582.569)
Geliştirme Giderleri	(560.940.290)	(11.297.903)	-		(572.238.193)
Toplam	(652.460.762)	(11.360.000)	-		(663.820.762)
Net defter değeri	13.081.295				9.498.608

Aktif Değerler üzerindeki sigorta tutarı Not:22'de mevcuttur.

Maddi Olmayan Duran Varlıkların amortisman gideri ve itfa paylarının gider yerlerine göre dağılımı Not:30'da verilmiştir.

20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	55.172.744	54.733.708
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	22.125.387	23.602.255
Ödenecek SSK	32.602.888	34.783.819
Toplam	109.901.019	113.119.782

21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup'un personel istihdam, Turquality ve indirimli kurumlar vergisi kapsamında yararlanmış olduğu devlet teşvikleri bulunmaktadır.

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar:

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Dava Karşılığı	55.951.758	54.703.684
İzin Karşılıkları	21.133.139	22.170.039
Toplam	77.084.897	76.873.723

Dönem sonları itibarıyla dava karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Açılış Bakiyesi	54.703.684	63.195.190
Dönem içi Giriş (Not:31)	18.919.344	14.373.188
Konusu Kalmayan Karşılık (Not:31)	(904.092)	(1.231.152)
Ödeme	(2.385.707)	(705.345)
Enflasyon Farkı	(14.381.471)	(20.928.197)
Kapanış Bakiyesi	55.951.758	54.703.684

Dönem sonları itibarıyla izin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Açılış Bakiyesi	22.170.038	14.510.357
Dönem Gideri	4.631.312	13.786.427
Enflasyon Farkı	(5.668.211)	(6.126.745)
Kapanış Bakiyesi	21.133.139	22.170.039

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Bulunmamaktadır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

i) Pasifte Yer Almayan Taahhütler:

Dönemler itibarıyla Grup'un verilen teminat/rehin/ipotek/kefalet ("TRİK") pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir;

31.12.2025			
Verilen Teminatın Cinsi	Döviz Cinsi	Döviz tutarı	TL Tutarı
Verilen Teminat Mektupları	TL	2.734.009.040	2.734.009.040
Verilen Teminat Mektupları	USD	-	-
Verilen Teminat Mektupları	EUR	-	-
Verilen İpotek ve Rehinler	TL	-	-
Verilen kefaletler	TL	2.598.895.720	2.598.895.720
Verilen kefaletler	USD	166.250.000	7.125.857.375
Verilen kefaletler	EUR	28.100.000	1.417.734.920
Toplam Verilen TRİK			13.876.497.055
Alınan Teminat Mektupları	TL	34.280.590	34.280.590
Alınan Teminat Mektupları	EUR	336.600	16.982.547
Toplam Alınan Teminatlar			51.263.137

31.12.2024			
Verilen Teminatın Cinsi	Döviz Cinsi	Döviz tutarı	TL Tutarı
Verilen Teminat Mektupları	TL	1.422.792.057	1.422.792.057
Verilen Teminat Mektupları	USD	17.271	796.272
Verilen Teminat Mektupları	EUR	-	-
Verilen İpotek ve Rehinler	TL	-	-
Verilen kefaletler	TL	3.565.887.462	3.565.887.462
Verilen kefaletler	USD	133.866.445	6.171.858.563
Verilen kefaletler	EUR	14.100.000	678.120.286
Toplam Verilen TRİK			11.839.454.640
Alınan Teminat Mektupları	TL	34.443.164	34.443.164
Alınan Teminat Mektupları	EUR	80.875	3.889.573
Toplam Alınan Teminatlar			38.332.737

Verilen teminat mektupları Gümrük müdürlüklerine, Doğalgaz ve Elektrik dağıtım şirketlerine ve mahkemelere verilmiştir. Diğer taraftan Grup'un kullandığı kredilere ilişkin ortakların şahsi kefaletleri bulunmaktadır. Alınan teminat mektupları hammadde alım güvence bedeli olarak alınmıştır.

iv) Grup'un Verdiği Diğer TRİK'lerin dağılımı ve özkaynaklara oranı:

Dönemler itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Grup tarafından verilen TRİK'ler	31.12.2025	31.12.2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	2.734.009.040	1.423.588.329
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	11.142.488.015	10.415.866.311
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	11.142.488.015	10.415.866.311
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	13.876.497.055	11.839.454.640

31.12.2025 itibarıyla Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup özkaynaklarına oranı % 93'dir. (31 Aralık 2024: % 84).

v) Aktiflerin Sigorta Tutarı:

31.12.2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar çeşitli risklere karşı 9.386.858.203 TL, 32.000.000 USD tutarında teminat karşılığı sigortalıdır. (31 Aralık 2024 : 33.310.133.773 TL, 32.000.000 USD)

23 TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31.12.2025	31.12.2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	65.157.758	85.681.026
Toplam	65.157.758	85.681.026

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 31.12.2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 64.948,77 TL (31 Aralık 2024 : 46.655,43 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla karşılıklar % 26,20 yıllık enflasyon oranı ve % 30,74 faiz oranı varsayımına göre, %5,51 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Açılış Bakiyesi	85.681.026	72.737.478
Ödeme (-)	(34.523.234)	(33.804.369)
Faiz Maliyeti	8.401.272	6.899.679
Cari Hizmet Maliyeti	14.225.299	18.551.211
Ödeme/Faydaların Kısıtlanması/İşten Çıkarılma Dolayısıyla Oluşan Kayıp	24.960.914	27.987.235
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	(13.396.967)	20.521.911
Enflasyon Farkı	(20.190.552)	(27.212.124)
Kapanış Bakiyesi	65.157.758	85.681.021

25 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıkları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2025	31.12.2024
Peşin Ödenen Vergiler	1.505	17.030.097
Toplam	1.505	17.030.097

26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Devreden KDV	79.558.092	263.131.853
Toplam	79.558.092	263.131.853

Grup'un dönem sonları itibarıyla Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

27 ÖZKAYNAKLAR

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda, "Kontrol Gücü Olmayan Pay" hesap grubu adıyla gösterilir.

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kontrol Gücü Olmayan Payları Aşağıda açıklanmıştır.

	31.12.2025	31.12.2024
Ödenmiş Sermaye	7.307.952	6.273.336
Sermaye Düzeltmesi Farkları	19.085.579	18.872.022
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(273.600)	(267.334)
Yabancı Para Çevrim Farkları	908.093	2.072.331
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.373.679	2.373.679
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	4.323.774	4.036.837
TMS 29 Etkisi	-	(258.116)
Net Dönem Karı / (Zararı)	5.731.638	295.140
Toplam	39.457.115	33.397.895

i) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in dönem sonları itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025		31.12.2024	
Ortaklar	Tutarı	Oranı (%)	Tutarı	Oranı (%)
Hakan Kocaer	1.420.836.864	74	1.420.836.864	74
Halka Açık Kısım	494.163.136	26	494.163.136	26
Sermaye Toplamı	1.915.000.000	100	1.915.000.000	100

Pay adedi ve hisse grupları ve imtiyazlar:

Grup, SPK düzenlemelerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 14.04.2022 tarih ve 18/589 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.257.430.000 TL arttırılarak 1.915.000.000 TL olup söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Sermaye artışı 28.12.2024 tarihli ve 11217 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi:

Bulunmamaktadır.

iii) Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır.

iv)Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni net kârın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise dönem karının %5'ini aşan dağıtılan kârın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, Yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
- Yasal yedekler	178.719.489	176.859.876
- Sermayeye İlave Edilecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazancı	322.785.393	322.211.603
Toplam	501.504.882	499.071.479

v) Geçmiş Yıl Kâr / Zararları

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Olagaüstü Yedekler	1.754.849.953	1.754.849.953
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	4.213.370.997	4.244.343.866
Toplam	5.968.220.950	5.999.193.819

vi) Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	414.127.071	414.127.071
Toplam	414.127.071	414.127.071



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

vi) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderlerine ilişkin detay tablo aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Yabancı Para Çevrim Farkları	8.082.924	20.518.126
Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	(649.655.963)	(203.193.640)
Toplam	(641.573.039)	(182.675.514)

vii) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderlerine ilişkin detay tablo aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	2.100.489.872	2.100.489.872
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(16.843.384)	(36.330.593)
Toplam	2.083.646.488	2.064.159.279

viii) Özkaynaklar

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Ödenmiş Sermaye	1.915.000.000	1.915.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.578.132.006	1.578.132.006
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.083.646.488	2.064.159.279
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	414.127.071	414.127.071
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(641.573.039)	(182.675.514)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	501.504.882	499.071.479
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	5.968.220.950	5.999.193.819
Net Dönem Karı / (Zararı)	473.482.682	108.507.473
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	12.292.541.040	12.395.515.613
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	39.457.115	33.397.895
Özkaynak Toplamı	12.331.998.155	12.428.913.508

SPK'nın 07/03/2024 tarih ve 14 /382 sayılı Kararı Uyarınca

a) - "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemi altında yer alan "Yasal Yedekler" in yasal kayıtlarında yer alan değeri üzerinden finansal tablolarda gösterileceği 2013/19 sayılı Kurul Bülteni'nde yer alan dipnot açıklamalarında belirtilmekle birlikte, enflasyon düzeltmesinde kullanılan endeks farkı dikkate alınarak, finansal tabloların bütüncül olarak tek bir endeks kapsamında gösterilmesi amacından hareketle; "Sermaye Düzeltme Farkları", "Paylara İlişkin Primler (İskontolar)" (Emisyon Primi) dâhil "Yasal Yedekler", ile "Diğer Yedekler" de sınıflanan statü yedekleri ile özel yedekleri vb. yedek kalemlerinin;

- Finansal Durum Tablosu'nda (Bilançoda) TÜFE ile düzeltilmiş tutarları üzerinden gösterilmesine,

- Yasal kayıtlarında yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar ile TMS/IFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan düzeltilmiş tutarlar arasındaki farkın ise "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına yansıtılmasına, bu kapsamda dipnotlarda TMS/IFRS finansal durum tablosunda özkaynaklar altında izlenen "Sermaye Düzeltme Farkları" ve yedek tutarları, söz konusu kalemlerin yasal kayıtlardaki tutarların ayrıntısı ile "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları"nda izlenen fark hakkında açıklama yapılmasına,

b) Enflasyona ilk geçiş kapsamında TMS/IFRS uyarınca hazırlanan bilançoda oluşan "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" ve anılan tutarın ilgili finansal tablo dönemindeki endekslenmiş tutarının dipnotlarda açıklanmasına karar verilmiştir.

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması ile bilançoda oluşan "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" ve anılan tutarın ilgili finansal tablo dönemindeki endekslenmiş tutarı aşağıdaki gibidir:

	Vergi Usul Kanununa Göre Hatırlanmış Finansal Tablolarda Yer Alan Enflasyona Göre Düzenlenmiş Tutarlar	TMS/IFRS Finansal Tablolarına Göre Hazırlanan Finansal Tablolarda Yer Alan Enflasyona Göre Düzeltilmiş Tutarlar	Geçmiş Yıl Zararlarında İzlenen Fark
31.12.2025			
Sermaye Düzeltme Farkları	767.496.369	1.578.132.006	810.635.637
Hisse Senedi İhraç Primleri	306.616.687	414.127.071	107.510.384
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.175.360.054	501.504.882	-1.673.855.172

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un dönemler itibarıyla Satışlar ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Yurtiçi Satışlar	5.265.506.933	5.894.607.690
Yurtdışı Satışlar	18.672.885.264	19.050.295.301
Diğer Gelirler	197.662.183	268.852.882
Satıştan İadeler (-)	(21.354.616)	(34.844.416)
Satış İskontoları (-)	(2.961.439)	(1.496.899)
Net Satışlar	24.111.738.325	25.177.414.558
Satışların Maliyeti (-)	(19.568.095.420)	(21.177.831.773)
Ticari Mal Maliyeti (-)	(726.990.198)	(5.064.961.430)
Mamul Maliyeti (-)	(16.121.171.255)	(14.057.155.640)
Diğer Satışların Maliyeti (-)	(881.255.923)	(474.420.935)
Personel Ücret ve Giderleri	(1.390.678.219)	(1.207.876.813)
Amortisman Gideri(-)	(447.999.825)	(373.416.955)
Brüt Kar / (Zarar)	4.543.642.905	3.999.582.785

29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Grup'un dönemler itibarıyla Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.511.509.575)	(1.283.361.988)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(401.464.068)	(489.827.351)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(37.337.261)	(22.624.803)
Toplam Faaliyet Giderleri	(1.950.310.904)	(1.795.814.142)

30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup'un dönemler itibarıyla Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.511.509.575)	(1.283.361.988)
Personel Ücret ve Giderleri	(95.926.736)	(68.794.946)
Navlun Giderleri	(1.051.879.849)	(917.492.006)
Nakliye Giderleri	(132.997.868)	(119.331.443)
Gümrükleme Giderleri	(16.620.720)	(12.954.515)
Sarf Malzemeleri Giderleri	(102.325.238)	(106.917.764)
Amortisman Giderleri	(11.658.719)	(2.416.528)
Reklam Gideri	(1.088.013)	(1.841.311)
Bakım Onarım Giderleri	(598.888)	(683.479)
Danışmanlık Giderleri	(870.074)	(468.754)
Fuar Giderleri	(26.622.533)	(24.158.497)
Kira Giderleri	(2.054.945)	(2.095.152)
Seyahat Giderleri	(14.431.579)	(8.505.375)
Sigorta Giderleri	(4.519.722)	(4.449.939)
Vergi Resim Harç Giderleri	(743.140)	(244.722)
Diğer Giderler	(49.171.551)	(13.007.557)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(401.464.068)	(489.827.351)
Personel Ücret ve Giderleri	(207.036.786)	(228.075.851)
Sarf Malzemeleri Giderleri	(6.612.412)	(8.673.372)
Amortisman Giderleri	(55.558.757)	(85.601.531)
Bağış ve Yardım Giderleri	(412.631)	(5.932.237)
Bakım Onarım Giderleri	(4.624.304)	(5.622.506)
Bilgi İşlem Giderleri	(14.343.678)	(19.146.266)
Danışmanlık Giderleri	(45.354.189)	(37.141.921)
Elektrik, Su, Doğalgaz Giderleri	(2.846.093)	(2.549.133)
Kira Giderleri	(7.424.132)	(10.797.681)
Mahkeme ve Noter Giderleri	(2.155.790)	(2.088.921)
Ofis Giderleri	(724.898)	(2.635.818)
Seyahat Giderleri	(7.304.209)	(11.051.284)
Sigorta Giderleri	(7.701.253)	(7.712.392)
Taahhüt Giderleri	(2.736.703)	(3.413.586)
Temsil ve Ağırnlama Giderleri	(1.664.523)	(6.298.909)
Vergi Resim Harç Giderleri	(1.269.150)	(4.387.146)
Diğer Giderler	(33.694.560)	(48.698.797)

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(37.337.261)	(22.624.803)
Ücret Giderleri	(33.760.225)	(16.355.572)
Amortisman Giderleri	(90.324)	(119.837)
Diğer	(3.486.712)	(6.149.394)
Toplam Faaliyet Giderleri	(1.950.310.904)	(1.795.814.142)

Amortisman giderleri ve itfa paylarının kar veya zarar tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

Hesap Adı	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Satışların Maliyeti (-)	(447.999.825)	(373.416.955)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(11.658.719)	(2.416.528)
Genel Yönetim Giderleri	(55.558.757)	(85.601.531)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(90.324)	(119.837)
Toplam	(515.307.625)	(461.554.851)

Personel giderlerinin gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Adı	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Satışların Maliyeti (-)	(1.390.678.219)	(1.207.876.813)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(95.926.736)	(68.794.946)
Genel Yönetim Giderleri	(207.036.786)	(228.075.851)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(33.760.225)	(16.355.572)
Toplam	(1.727.401.966)	(1.521.103.182)

31 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

Grup'un dönemler itibarıyla Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	970.618.341	423.536.247
Konusu Kalmayan Karşılıklar (ŞAK)	1.083.888	5.172.433
Konusu Kalmayan Karşılıklar (Dava)	3.289.799	1.936.497
Kira Gelirleri	8.265.417	4.282.568
Kur Farkı Gelirleri (Ticari Alacak Borç)	553.351.827	131.970.395
Satışlardan Elimine Edilen Faiz	157.067.746	98.638.105
Cari Dönem Reeskont Geliri	44.141.567	56.113.061
Önceki Dönem Reeskont İptali	9.271.292	12.166.270
Diğer Gelirler ve Karlar	194.146.805	113.256.918
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1.261.836.878)	(1.081.773.714)
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	(9.611.434)	(9.380.066)
Dava Karşılık Giderleri	(18.919.344)	(14.373.188)
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	(7.802.179)	(16.987.574)
Kur Farkı Giderleri (Ticari Alacak Borç)	(752.279.971)	(453.884.337)
Alışlardan Elimine Edilen Faiz	(320.164.786)	(481.182.781)
Cari Dönem Reeskont Gideri	(81.904.886)	(12.135.410)
Önceki Dönem Reeskont İptali	(42.869.633)	(22.856.291)
Diğer Giderler	(28.284.645)	(70.974.067)
Esas Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler), (Net)	(291.218.537)	(658.237.467)

32 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

Grup'un dönemler itibarıyla Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	565.129.809	596.449.053
Duran Varlık Satış Karı	30.126.096	6.803.514
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artış Kazancı	63.405.062	217.241.947
Menkul Kıymet Satış Karları	471.598.651	372.403.592
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(1.214.037)	-
Duran Varlık Satış Zararı	(1.214.037)	-
Menkul Kıymet Satış Zararları	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler), (Net)	563.915.772	596.449.053

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

33 FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

Grup'un dönemler itibarıyla Finansman Gelirleri ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Finansman Gelirleri	220.901.048	373.532.935
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Gelirleri	13.412.235	14.310.262
Kur Farkı Gelirleri	179.181.725	322.147.661
Grup Şirket ve Şahıs Ortak Faiz Gelirleri	28.307.088	37.075.012
Finansman Giderleri (-)	(2.076.500.672)	(2.338.738.800)
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Gideri	(815.945.972)	(959.246.193)
Kur Farkı Gideri	(1.094.304.848)	(1.247.153.649)
Banka Komisyon ve Masraf Giderleri	(121.760.644)	(76.819.399)
TFRS 16 Kapsamında Faiz	(24.944.965)	(17.409.280)
Diğer	(19.544.243)	(38.110.279)
Finansal Gelirler/(Giderler), (Net)	(1.855.599.624)	(1.965.205.865)

34 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un dönem sonu itibarıyla Net Parasal Pozisyon Kazançları/Kayıplarına ilişkin tutarın dağılımı aşağıda açıklanmıştır.

Parasal Olmayan Kalemler	31.12.2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	177.780.105
Peşin Ödenmiş Giderler	36.806.225
Stoklar	219.513.680
Maddi Duran Varlıklar	2.818.535.701
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	774.374
Kullanım Hakkı Varlıkları	24.025.099
Özkaynaklar	(2.917.336.515)
Verilen Depozito ve Teminatlar	4.027.165
Avanslar	(8.565.624)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(71.314.254)
Hasılat	(3.353.269.190)
Satışların Maliyeti	3.048.671.652
Satış, Pazarlama ve Dağıtım Giderleri	139.078.199
Genel Yönetim Giderleri	36.444.226
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(207.451.914)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	362.337.986
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(180.283.862)
Finansman Gelirleri	(15.168.895)
Finansman Giderleri	98.327.544
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	106.465.851

35 GELİR VERGİLERİ

Grup'un vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Hesap Adı	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(107.867.174)	(32.407.348)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(529.813.969)	(250.647.163)
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	(637.681.143)	(283.054.511)

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	107.823.000	692.903
Peşin Ödenen Vergiler (-)	(41.456.600)	(94.589)
Toplam Ödenecek Net Vergi	66.366.400	598.314



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

Geçerli Olan Kurumlar Vergisi Oranları:

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (5520 sayılı Kanun) hükümleri uyarınca Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla %25'dir (31 Aralık 2024: %25). Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi vb.) tenzili sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

(7256 sayılı Kanunun 35 inci maddesiyle eklenen fıkra uyarınca, 1/1/2021 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2021 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanır. İndirimden yararlanan hesap döneminden itibaren beş hesap dönemi içinde pay oranına ilişkin bu fıkra da belirlenen şartın kaybedilmesi hâlinde, indirimli vergi oranı uygulaması nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

Türk Vergi mevzuatına göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. 5520 sayılı Kanunu'nun 20'nci maddesi uyarınca, kurumlar vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 30 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi vb.) tenzili sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Grup, yasal defterlerinde 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun kapsamında yapmış olduğu Ar-Ge harcamalarını aktifleştirmektedir. Aynı yasa hükümlerine göre Grup yaptığı Ar-Ge harcamaları üzerinden ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplama yaparak, yapmış olduğu harcamaların kanunun izin verdiği kısmı için %100 oranında Ar-Ge indirimi istisnası kullanmaktadır.

Grup'un cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

	31.12.2025	31.12.2024
Yasal Kayıtlardaki Ticari Kar / (Zarar)	388.614.641	(36.612.596)
Matraha İlaveler	221.650.677	113.675.347
<i>Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler</i>	221.650.677	113.675.347
Matrahtan İndirimler (-)	-	(17.286.175)
Yasal Kayıtlardaki Mali Kar / (Zarar) Yurt İçi	610.265.677	59.512.613
Yasal Kayıtlardaki Mali Kar / (Zarar) Yurt Dışı		263.963
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	107.867.174	(32.407.348)
Üretimden Kaynaklanan İndirim	-	-
Yurtdışı İndirimi	-	-
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	107.867.174	(32.407.348)

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Grup vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda belirtilmektedir.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
MDV Düzeltmesi	(6.317.536.951)	(4.946.677.775)	(1.125.415.413)	(813.504.261)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	456.608.297	640.789.938	(81.582.060)	(110.536.265)
Kullanım Hakkı Varlıkları	(12.417.796)	(11.230.218)	2.359.381	(2.582.951)
Peşin Ödenmiş Giderler	201.289.436	50.786.136	36.463.408	11.680.812
Stoklar	(377.493.479)	(34.843.442)	(71.723.761)	(8.013.991)
Menkul Kıymet Satış Karı Düzeltmesi	(36.858.220)	(44.288.553)	(7.003.062)	(10.186.367)
Alacak Senetleri Reeskontu ve Alacaklar	26.796.691	13.665.362	5.091.371	3.143.034
Şüpheli Alacaklar	17.996.852	16.855.275	3.419.402	3.878.358
Yapılmakta Olan Yatırımlar	(897.480.382)	(3.204.422)	(187.327.104)	(737.017)
Yatırım İndirimi	-	19.349.301	-	4.450.339
Nakdi Sermaye İndirimi	267.614.707	163.615.410	61.551.383	22.972.089
Mahsup Edilebilir Geçmiş Yıl Zararları	117.370.355	117.370.355	26.995.181	26.995.181
Krediler	176.401.597	127.694.601	33.516.303	29.369.758
Borç Reeskontu	(44.141.568)	(33.141.665)	(8.386.898)	(7.622.583)
Ticari Borçlar Kur Farkları (TMS 21)	28.814.109	11.050.481	5.474.681	2.541.617
Alınan Avanslar ve diğer borçlar	720.123	39.663.688	2.269.011	9.122.648
Dava Karşılığı	54.052.746	54.703.684	10.270.022	12.593.347
Kıdem Tazminatı	65.157.758	85.681.026	12.379.974	19.849.083
İzin Karşılıkları	21.133.139	22.170.039	4.015.296	5.119.077
TOPLAM			(1.277.632.885)	(801.468.092)

Vergi Karşılığı Mutabakatı

	31.12.2025	31.12.2024
Sürdürülen Faaliyetlerden Elde Edilen Kar	1.116.895.463	391.857.124
Geçerli Vergi Oranı	(210.847.868)	(78.371.425)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(44.330.135)	(44.040.437)
Diğer Geçici Farklar ve Enflasyon Etkisi	(382.503.140)	(160.642.649)
Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı Gideri	(637.681.143)	(283.054.511)

36 PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

Pay başına kar miktarı, net dönem karının Grup hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Grup'un Pay Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Dönem Karı / (Zararı)	473.482.682	108.507.475
Ortalama Pay Adedi	1.915.000.000	1.915.000.000
Pay Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	0,2472	0,0567

37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

31.12.2025	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Kocaer Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	-	84.076.359	-	-
Chakra Mağazacılık Ticaret ve Anonim Şirketi	-	77.902.664	-	-
TOPLAM	-	161.979.023	-	-

31.12.2024	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Kocaer Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	28.160.791	-	-
Chakra Mağazacılık Ticaret ve A.Ş.	-	69.965.270	-	-
Şahıs Ortaklar	-	-	-	42.472
TOPLAM	-	98.126.061	-	42.472

b) İlişkili Taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlar:

31.12.2025

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mal ve Hizmet	Kira	Faiz	Diğer Hizmet/Kur Farkı vb.	Toplam
Chakra Mağazacılık Ticaret ve Anonim Şirketi	-	-	-	31.913	31.913
Toplam	-	-	-	31.913	31.913

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet	Kira	Faiz	Diger Hizmet/Kur Farkı vb.	Sabit Kıymet Satışı	Toplam
Kocaer Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	-	1.917.289	7.746.689	2.035.188	115.625.000	127.324.166
Hakan Kocaer	-	498.248	-	-	-	498.248
Chakra Mağazacılık Ticaret ve Anonim Şirketi	-	351.929	20.186.168	33.059	-	20.571.156
Toplam	-	2.767.466	27.932.857	2.068.247	115.625.000	148.393.570

31.12.2024

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mal ve Hizmet	Kira	Faiz	Diger Hizmet/Kur Farkı vb.	Toplam
Hakan Kocaer	-	-	-	40.664.301	40.664.301
Chakra Mağazacılık Ticaret ve Anonim Şirketi	-	-	-	1.407.748	1.407.748
Toplam	-	-	-	42.072.049	42.072.049

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet	Kira	Faiz	Diger Hizmet/Kur Farkı vb.	Toplam
Kocaer Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	-	3.380.429	8.461.820	4.631.299	16.473.548
Hakan Kocaer	-	310.445	-	-	310.445
İbrahim Kocaer	-	140.279	-	-	140.279
Chakra Mağazacılık Ticaret ve Anonim Şirketi	-	620.496	27.226.104	538.108	28.384.708
Toplam	-	4.451.649	35.687.924	5.169.407	45.308.980

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Hesap Adı	01.01.2025	01.01.2024
Üst Yönetime Sağlanan Faydalar	31.12.2025	31.12.2024
	79.546.013	95.568.520
Toplam	79.546.013	95.568.520

38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Sermaye Risk Yönetimi**

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı Not:8'de açıklanan kredileri de içeren borçlar, Not:6'da açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla Not:27'de açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kredileri ve finansal kiralama içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Grup'un özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir. Şirket risk yönetim politikası esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

Grup'un yıllar itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Toplam Borçlar	7.192.498.283	6.120.699.251
Eksi: Hazır Değerler	(5.177.750.833)	(4.023.713.411)
Net Borç	2.014.747.450	2.096.985.840
Toplam Özsermaye	12.331.998.155	12.428.913.508
Toplam Sermaye	14.346.745.605	14.525.899.348
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,1404	0,1444

Yabancı Para Pozisyonu

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Grup, kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu analizi ile izlemektedir.

Grup ayrıca kur değişimi riskine karşı türev finansal enstrümanlar da kullanmaktadır.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

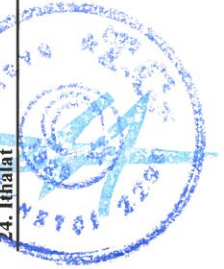
1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Döviz Pozisyonu Tablosu

	31.12.2025										31.12.2024			
	TL		USD		EURO		GBP		TL		USD		EURO	
	Karşılığı		Karşılığı		Karşılığı		Karşılığı		Karşılığı		Karşılığı		Karşılığı	
1. Ticari Alacaklar	3.693.944.118		69.600.753		11.390.607		2.352.350		3.400.916.789		66.628.891		6.739.075	
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.877.391.508		34.660.878		7.764.504		43		936.490.720		14.256.674		3.279.681	
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-		-		-		-		-		-		-	
3. Diğer	-		-		-		-		-		-		-	
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	5.571.335.626		104.261.631		19.155.110		2.352.392		4.337.407.508		80.885.565		10.018.756	
5. Ticari Alacaklar	-		-		-		-		-		-		-	
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-		-		-		-		-		-		-	
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-		-		-		-		-		-		-	
7. Diğer	-		-		-		-		-		-		-	
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-		-		-		-		-		-		-	
9. Toplam Varlıklar (4+8)	5.571.335.626		104.261.631		19.155.110		2.352.392		4.337.407.508		80.885.565		10.018.756	
10. Ticari Borçlar	4.186.990.791		96.725.985		574.840		-		4.385.075.561		81.675.387		320.031	
11. Finansal Yükümlülükler	2.105.035.430		9.064.021		34.000.587		-		2.512.195.689		39.388.426		14.245.527	
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-		-		-		-		-		-		-	
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-		-		-		-		-		-		-	
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	6.292.026.221		105.790.007		34.575.427		-		6.897.271.250		121.063.813		14.565.558	
14. Ticari Borçlar	-		-		-		-		-		-		-	
15. Finansal Yükümlülükler	1.656.595.561		25.762.610		10.884.217		-		1.763.556.031		9.538.197		27.394.914	
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-		-		-		-		-		-		-	
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-		-		-		-		-		-		-	
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	1.656.595.561		25.762.610		10.884.217		-		1.763.556.031		9.538.197		27.394.914	
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	7.948.621.782		131.552.616		45.459.645		-		8.660.827.281		130.602.010		41.960.472	
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-		-		-		-		-		-		-	
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-		-		-		-		-		-		-	
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-		-		-		-		-		-		-	
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(2.377.286.156)		(27.290.985)		(26.304.534)		2.352.392		(4.323.419.773)		(49.716.445)		(31.941.716)	
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.377.286.156)		(27.290.985)		(26.304.534)		2.352.392		(4.323.419.773)		(49.716.445)		(31.941.716)	
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam-Gerçeğe Uygun Değeri	21.898.312.173		327.334.968		56.311.972		2.283.580		15.216.122.602		351.840.914		-	
23. İhracat	9.048.267.958		211.100.850		-		-		6.012.997.820		139.245.635		-	
24. İthalat	-		-		-		-		-		-		-	



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

01.01.2025

(TCMB 31.12.2025)

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(118.619.847)	118.619.847
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(118.619.847)	118.619.847
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	(132.709.337)	132.709.337
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(132.709.337)	132.709.337
RUB' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	13.600.568	(13.600.568)
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	13.600.568	(13.600.568)
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
10-CHF Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-
11- CHF Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	-	-
TOPLAM	(237.728.616)	237.728.616

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

01.01.2024

(TCMB 31.12.2024)

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- USD Net Varlık / Yükümlülüğü	(175.401.109)	175.401.109
2- USD Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- USD Net Etki (1+2)	(175.401.109)	175.401.109
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- EURO Net Varlık / Yükümlülüğü	(117.341.727)	117.341.727
5- EURO Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- EURO Net Etki (4+5)	(117.341.727)	117.341.727
GBP' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	9.187.678	(9.187.678)
8- GBPRiskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	9.187.678	(9.187.678)
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
10-CHF Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	(44.716.065)	44.716.065
11- CHF Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	(44.716.065)	44.716.065
TOPLAM	(328.271.223)	328.271.223

Faiz oranı riski yönetimi

Grup değişken ve sabit faizli finansal araçları nedeniyle faiz riskine maruz kalmaktadır. Grup'un sabit ve değişken faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine Not:8'de, Sabit faizli varlıklarına (mevduat v.b.) Not: 6'da yer verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31.12.2025	31.12.2024
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	2.170.940.647	2.423.803.965
Finansal Yükümlülükler	6.959.410.495	5.843.399.250
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	883.202.125	652.603.230

Pay senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Grup'un aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı pay senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not 10).

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

31.12.2025	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	3.912.301.435	161.979.023	190.093.762	10-11	4.294.535.204	6
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	532.318.000	-	-	10-11	-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.912.301.435	161.979.023	190.093.762	10-11	4.294.535.204	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	10-11		6
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	10-11		
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11		6
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	10-11		
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	25.451.823	-	-	10-11		6
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(25.451.823)	-	-	10-11		6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11		6

31.12.2024	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	4.158.276.973	98.126.061	639.679.879	10-11	3.371.102.567	6
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	710.638.169	-	-	10-11	-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	4.158.276.973	98.126.061	639.679.879	10-11	3.371.102.567	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	10-11		6
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	10-11		
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11		6
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	10-11		
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	23.227.213	-	-	10-11		6
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(23.227.213)	-	-	10-11		6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11		6

Likidite riski ve yönetimi

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamlı sağlanarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

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 fonlanabilmesi riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Aşağıdaki tablo, sözleşme uyarınca gelecek dönemlerde nakit olarak ödenecek, Grup'un türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

31.12.2025

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit		4-12 ay arası	1-5 yıl arası
		Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa		
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	11.833.915.206	11.819.968.374	6.150.962.066	3.521.803.714	2.147.202.594
Banka Kredileri	6.959.410.495	6.919.944.361	1.496.640.950	3.498.912.602	1.924.390.809
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7.665.446	7.697.141	5.784.651	1.912.490	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	225.422.342	250.909.948	7.119.541	20.978.622	222.811.785
Ticari Borçlar	4.448.373.861	4.448.373.862	4.448.373.862	-	-
Diğer Borçlar	193.043.062	193.043.062	193.043.062	-	-

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

31.12.2024

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit			
		Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	4-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	11.840.607.759	11.456.562.034	6.963.027.507	2.405.973.992	2.087.560.535
Banka Kredileri	5.843.399.250	5.462.421.855	1.234.445.385	2.383.307.344	1.844.669.126
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	33.699.213	34.305.298	6.886.882	19.139.029	8.279.387
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	243.600.788	239.926.373	1.786.732	3.527.619	234.612.022
Ticari Borçlar	5.654.601.510	5.654.601.510	5.654.601.510	-	-
Diğer Borçlar	65.306.998	65.306.998	65.306.998	-	-

Rayiç Değer

Rayiç değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir. Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit benzeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Kur riski bileşenine yönelik gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi

Grup, yapmış olduğu sözleşmeler kapsamında ilerki tarihlerde gerçekleştirecek olduğu yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır.

Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesine konu olan ve riskten korunma aracı olarak belirlenen yabancı para borçlanmaların geri ödemeleri, birbirine yakın tarihlerde gerçekleştirilen ve riskten korunma muhasebesi kapsamında riskten korunan kalem olarak belirlenen yabancı para satış nakit akışlarıyla yapılmaktadır.

Grup, belirlemiş olduğu kur riski yönetim stratejisi kapsamında, kaydedilmemiş kesin taahhüt gerçeğe uygun değer riski kur riski bileşeninden korunma ve gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem kur riski bileşenine yönelik nakit akış riskinden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunan kalem ile riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş ve henüz realize edilmemiş döviz kuru dalgalanmalarını netleyerek ve riskten korunma aracı olarak tanımlanan banka kredilerinin henüz gerçekleşmemiş kur dalgalanmalarını diğer kapsamlı gelir tablosu altında takip ederek, daha sağlıklı gelir tablosu sunumunu amaçlamaktadır.

Grup, kurmuş olduğu riskten korunma muhasebesi kapsamında %100 riskten korunma rasyosu ve %70 ila %130 arasında riskten korunma etkinliği sürdürmeye özen göstermekte olup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla riskten korunma rasyosu %105, riskten korunma etkinliği ise %101 olarak hesaplanmıştır.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

TL	31.12.2025
Bilançonun varlıklar kısmında kaydedilen riskten korunma kalemin risk bileşenine ait tutarı (kesin taahhüt olumlu farkları)	-
USD	31.12.2025
Riskten korunma kalemi bugünkü değeri (cari kısım)	150.270.884
Riskten korunma kalemi bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	5.071.334
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari kısım)	146.885.873
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	4.891.420
EUR	31.12.2025
Riskten korunma kalemi bugünkü değeri (cari kısım)	18.213.887
Riskten korunma kalemi bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	14.539.160
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari kısım)	17.210.181
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	14.349.946
TLİ	31.12.2025
Riskten korunma kalemi üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	601.582.330
Riskten korunma kalemi üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	232.348.931
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	-534.382.423
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	-306.624.807
Riskten korunma etkinliği oranı	101%
Gelir tablosunda kalan etkinlik bandı içerisindeki etkinlik dışı tutar	(29.006.940)
Riskten Korunma Rasyosu	
Kullanılan toplam riskten korunma kalemi tutarı	9.488.077.917
Kullanılan toplam riskten korunma aracı tutarı	9.038.245.460
Hedge rasyosu	105%

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar. Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlarından vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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 edilebileceği tutarları göstermeyebilir. 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.

Rayıç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Grup, finansal araçların tahmini rayıç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayıç değerleri tahmin edilebilir, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir işleminde elde edilebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerle diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve pay senetlerinin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır:

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık yada yükümlülüğün 1. Katagoriye belirtilen borsa fiyatından başka direkt yada endirekt olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.



KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık yada yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

40 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket'in, KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Raporlama Dönemine Ait Bağımsız Denetim Ücreti	5.475.000	4.908.462
Tam Tasdik Ücreti	1.000.000	1.047.139
TOPLAM	6.475.000	5.955.601

41 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

42 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

