

Kocaer elik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Ve Bağlı Ortaklıkları
1 Ocak 2025 – 30 Eylöl 2025 Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Tamamlayıcı Notlar

İÇİNDEKİLER	SAYFA
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 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	22
4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	22
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	22
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23
7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	24
8 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR VE UZUN VADELİ BORÇLANMALARIN KISA VADELİ KISIMLARI.....	24
9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	25
10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	25
11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	26
12 TÜREV ARAÇLAR	26
13 STOKLAR	26
14 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	26
15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	27
16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	27
17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	27
18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28
19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	29
20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	29
21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	29
22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29
23 TAHHÜTLER.....	30
24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	31
25 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR.....	31
26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31
27 ÖZKAYNAKLAR	31
28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	33
29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	33
30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	34
31 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER	35
32 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER	35
33 FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ.....	35
34 NET PARASAL KAYIP/ KAZANÇ	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 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	45
41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	45

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2024
VARLIKLAR	Notlar		
Dönen Varlıklar		11.049.285.595	12.867.499.511
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.962.778.144	3.230.424.052
Finansal Yatırımlar	7	871.512.584	625.361.242
Ticari Alacaklar	10	3.859.486.093	3.984.732.899
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>10</i>	<i>3.859.486.093</i>	<i>3.984.732.899</i>
Diğer Alacaklar	11	544.294.426	707.013.896
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>11</i>	<i>436.401.727</i>	<i>612.983.088</i>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>11-37</i>	<i>107.892.699</i>	<i>94.030.808</i>
Stoklar	13	3.581.698.012	3.759.820.441
Peşin Ödenmiş Giderler	15	151.677.861	291.677.486
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		<i>151.677.861</i>	<i>291.677.486</i>
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	25	1.496	16.319.353
Diğer Dönen Varlıklar	26	77.836.979	252.150.142
Duran Varlıklar		12.531.157.006	11.959.676.853
Diğer Alacaklar	11	6.386.378	6.386.378
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>11</i>	<i>6.386.378</i>	<i>6.386.378</i>
Finansal Yatırımlar	7	5.845	5.845
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	244.667.082	262.756.843
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	617.977.408	614.046.819
Maddi Duran Varlıklar	18	11.495.423.144	10.921.650.923
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	6.981.048	9.102.187
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>19</i>	<i>6.981.048</i>	<i>9.102.187</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	15	159.716.101	145.727.858
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		<i>159.716.101</i>	<i>145.727.858</i>
TOPLAM VARLIKLAR		23.580.442.601	24.827.176.364

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2024
Notlar			
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.704.597.726	10.156.480.518
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	3.163.069.569	1.947.411.808
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	691.329.534	2.007.468.510
Ticari Borçlar	10	3.739.384.164	5.418.608.912
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	10	3.739.384.164	5.418.608.912
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	113.068.426	108.398.772
Diğer Borçlar	11	221.549.743	62.581.433
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	221.528.660	62.540.734
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	11-37	21.083	40.699
Ertelenmiş Gelirler	15	656.907.657	537.772.311
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>		656.907.657	537.772.311
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	38.702.215	573.344
Kısa Vadeli Karşılıklar	22	80.586.418	73.665.428
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	22	55.495.765	52.420.647
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	22	25.090.653	21.244.781
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.042.841.615	2.760.498.215
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	2.105.294.163	1.910.373.926
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	72.412.409	82.105.157
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	24	72.412.409	82.105.157
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	865.135.043	768.019.132
ÖZKAYNAKLAR		11.833.003.260	11.910.197.631
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	11.793.498.918	11.878.193.583
Ödenmiş Sermaye	27	1.915.000.000	1.915.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	1.432.347.498	1.432.347.498
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	27	396.843.639	396.843.639
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27	1.993.401.504	1.978.012.392
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27	(468.857.052)	(50.151.415)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	480.024.522	478.242.923
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27	5.594.238.424	5.623.919.589
Net Dönem Karı / (Zararı)	27	450.500.383	103.978.957
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	39.504.342	32.004.048
TOPLAM KAYNAKLAR		23.580.442.601	24.827.176.364

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem
Notlar		01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
Hasılat	28	17.243.448.882	5.938.832.794	17.422.991.342	5.938.204.838
Satışların Maliyeti (-)	28	(13.976.255.188)	(4.993.931.739)	(14.304.382.513)	(4.894.904.207)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		3.267.193.694	944.901.055	3.118.608.829	1.043.300.631
BRÜT KAR / (ZARAR)		3.267.193.694	944.901.055	3.118.608.829	1.043.300.631
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29-30	(1.149.041.662)	(429.391.358)	(909.402.233)	(329.280.766)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(287.283.961)	(52.790.070)	(335.994.480)	(116.181.887)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29-30	(12.071.158)	(4.173.723)	(15.069.141)	(6.315.039)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	975.824.010	10.089.487	634.454.751	208.474.798
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(1.047.552.541)	(52.898.030)	(971.965.693)	(216.162.644)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)		1.747.068.382	415.737.361	1.520.632.033	583.835.093
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	642.295.711	409.437.464	516.140.037	(24.282.174)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	32	(310.151.200)	(269.900.426)	(2.355.317)	(2.135.305)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KAR/(ZARARI)		2.079.212.893	555.274.399	2.034.416.753	557.417.614
Finansman Gelirleri	33	200.968.901	111.938.996	157.908.993	104.199.985
Finansman Giderleri (-)	33	(1.775.569.583)	(537.772.829)	(1.391.306.023)	(598.232.735)
Net Parasal Pozisyon		216.096.113	88.964.553	(621.465.029)	(276.440.935)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		720.708.324	218.405.119	179.554.694	(213.056.071)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	35	(270.207.941)	(190.726.305)	(171.353.128)	10.401.848
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)		(39.887.432)	(38.773.524)	(1.566.046)	49.808.519
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)		(230.320.509)	(151.952.781)	(169.787.082)	(39.406.671)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		450.500.383	27.678.814	8.201.566	(202.654.223)
DÖNEM KARI / (ZARARI)		450.500.383	27.678.814	8.201.566	(202.654.223)
Dönem Kar / (Zararının) Dağılımı		450.500.383	27.678.814	8.201.566	(202.654.223)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		5.393.378	670.545	4.953.624	2.491.907
Ana Ortaklık Payları		445.107.005	27.008.269	3.247.942	(205.146.130)
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	0,2324	0,0141	0,0049	(0,3120)

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ('TL') olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem
	Notlar	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
DÖNEM KARI / (ZARARI)	27	450.500.383	27.678.814	8.201.566	(202.654.223)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		15.389.111	11.861.641	4.966.308	11.850.481
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm	24	16.762.174	11.758.601	6.183.989	(12.009.312)
Kazançları/Kayıpları					
Enflasyon Etkisi		-	-	19.117	22.268.694
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak					
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(1.373.063)	103.040	(1.236.798)	1.591.099
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri Aktüeryal	35	(1.373.063)	103.040	(1.236.798)	1.591.099
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		(417.618.056)	31.363.417	55.978.091	(29.862.951)
Yabancı Para Çevrim Farkları		(5.398.564)	(26.738.261)	(9.071.461)	8.597.078
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	27	(412.219.492)	58.101.678	65.049.552	(38.460.029)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(402.228.945)	43.225.058	60.944.399	(18.012.470)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		48.271.438	70.903.872	69.145.965	(220.666.693)
Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı:		48.271.438	70.903.872	69.145.965	(220.666.693)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		6.480.958	(397.183)	5.965.518	987.155
Ana Ortaklık Payları		41.790.480	71.301.055	63.180.447	(221.653.848)

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası’nın 30 Eylül 2025 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre Türk Lirası (‘TL’) olarak belirtilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar					
					Pay İhraç	Tanımlanmış Fayda	Maddi Duran Varlık	Yabancı Para	Riskten Korunma	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış			Ana Ortaklığa	Kontrol Gücü Olmayan	
Bağımsız Denetimden	Ödenmiş	Sermaye Düzeltme	Primleri /	Planları Yeniden Ölçüm	Yeniden Değerleme	Çevrim	Kazanç/Kayıpları	Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Kar/Zararı	Ait Özkaynaklar	Paylar	Özkaynaklar		
Geçmemiş Önceki Dönem	Notlar	Sermaye	Farkları	İskontoları	Kazançları/Kayıpları	Artışları/Azalışları	Farkları	Kazanç/Kayıpları	Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Kar/Zararı	Ait Özkaynaklar	Paylar	Özkaynaklar	
01.01.2024 (Dönem Başı)	27	876.501.431	2.099.549.086	396.842.644	(35.280.104)	2.449.199.118	146.687.246	(350.763.508)	404.301.380	5.311.841.043	1.511.227.698	12.810.106.034	34.211.859	12.844.317.893	
Transferler	27	-	-	-	-	-	-	-	74.542.714	1.436.684.984	(1.511.227.698)	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	4.870.632	-	(9.987.679)	65.049.552	-	-	3.247.942	63.180.447	5.965.518	69.145.965	
- Net Dönem Kar Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.247.942	3.247.942	4.953.624	8.201.566	
- Diğer Kapsamlı Gelir	27	-	-	-	4.870.632	-	(9.987.679)	65.049.552	-	-	-	59.932.505	1.011.894	60.944.399	
30.09.2024 (Dönem Sonu)	27	876.501.431	2.099.549.086	396.842.644	(30.409.472)	2.449.199.118	136.699.567	(285.713.956)	478.844.094	6.748.526.027	3.247.942	12.873.286.481	40.177.377	12.913.463.858	
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem															
01.01.2025 (Dönem Başı)	27	1.915.000.000	1.432.347.498	396.843.639	(34.814.350)	2.012.826.742	144.562.018	(194.713.433)	478.242.923	5.623.919.589	103.978.957	11.878.193.583	32.004.048	11.910.197.631	
Transferler	27	-	-	-	-	-	-	-	1.781.599	96.803.980	(98.585.579)	-	-	-	
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	(126.485.145)	-	(126.485.145)	1.019.336	(125.465.809)	
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	15.389.112	-	(6.486.145)	(412.219.492)	-	-	445.107.005	41.790.480	6.480.958	48.271.438	
- Net Dönem Kar Zararı	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	445.107.005	445.107.005	5.393.378	450.500.383	
- Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-	15.389.112	-	(6.486.145)	(412.219.492)	-	-	-	(403.316.525)	1.087.580	(402.228.945)	
30.09.2025 (Dönem Sonu)	27	1.915.000.000	1.432.347.498	396.843.639	(19.425.238)	2.012.826.742	138.075.873	(606.932.925)	480.024.522	5.594.238.424	450.500.383	11.793.498.918	39.504.342	11.833.003.260	

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ('TL') olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem
	Notlar	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.212.578.322)	(40.983.018)
Dönem Karı (Zararı)		450.500.383	8.201.566
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		450.500.383	8.201.566
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(570.028.161)	696.500.336
Amortisman ve İtfâ Gideri İle İlgili Düzeltmeler	14-18-19	363.510.431	335.581.105
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler	35	(270.207.941)	276.870.754
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	10	-	2.730.942
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	-	2.730.942
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	22-24	15.490.984	28.593.706
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		3.075.118	(9.418.432)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	22-24	12.415.866	38.012.138
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(584.654.776)	(532.297.342)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	33	37.212.347	56.658.548
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	33	(621.867.123)	(588.955.890)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		-	43.287.417
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	32	(618.958.496)	(510.232.973)
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	32	(618.958.496)	(510.232.973)
Parasal Kayıp Kazanç		524.791.637	1.051.966.727
Toplam düzeltmeler		(570.028.161)	696.500.336
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.025.939.820)	(633.534.984)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	125.246.806	(2.168.429.175)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış)	10	125.246.806	(2.173.238.532)
İlişkili Taraflara Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış)	10	-	4.809.357
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalışlar/(Artışlar) İlgili Düzeltmeler	11-37	353.350.493	(216.560.781)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)		353.350.493	(166.986.833)
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)		-	(49.573.948)
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)		(412.219.492)	238.372.789
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	13	178.122.429	440.065.144
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	126.011.382	(107.748.558)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(1.679.224.748)	1.160.553.874
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	10	(1.679.224.748)	1.160.553.874
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	20	4.669.654	31.127.929
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artışlar/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler		158.968.310	(166.066.666)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		158.968.310	(118.562.263)
İlişkili Taraflardan Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		-	(47.504.403)
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	15	119.135.346	(71.529.656)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-	226.680.116
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.145.467.598)	71.166.918
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	24	(28.981.853)	(29.979.975)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	35	(38.128.871)	(82.169.961)
İşletme Faaliyetlerinden elde edilen nakit		(1.212.578.322)	(40.983.018)
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(570.287.857)	(788.243.883)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18-19	14.415.495	15.442.710
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18	14.415.495	15.442.710
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18-19	(912.591.171)	(1.224.920.149)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	(912.591.171)	(1.224.920.149)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	17	(3.930.589)	(326.434)
Finansal Yatırımlardaki Değişim		331.818.408	-
Katılım (Kar) Payı ve Diğer Finansal Araçlardan Nakit Giriş/Çıkışları		-	421.559.990
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		521.706.416	1.051.499.441
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Girişleri/ (Çıkışları)		94.439.022	1.607.534.851
Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları (-)	14	90.795.703	(23.738.068)
Alınan / Ödenen Faiz Net	33	584.654.776	(532.297.342)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(248.183.085)	-
D) YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(1.261.159.763)	222.272.540
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(6.486.145)	(9.987.679)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(1.267.645.908)	212.284.861
E) DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	3.230.424.052	1.220.427.914
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	1.962.778.144	1.432.712.775

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

1 ŞİRKETİN 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 mamül 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 aşağıda aşağıdaki gibidir:

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

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

	30.09.2025		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, SPK'nın hükümlerine 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.

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. 3 Mayıs 2024 tarih ve 11074 sayılı T.Ticaret Sicil Gazetesi'nde ıalın 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 hammaddelerin temini, şekillendirilmesi, imalatı, depolanması, ticareti, dağıtımı, pazarlaması, nakliyesi, ithalatı ve ihracatını yapmaktır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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'da 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 itibarıyla 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 T.Ticaret Sicil Gazetesi'nde 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 çıkarılmış olup 11 Eylül 2024 tarihli ve 1162 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek sermaye arttırımı tescillenmiştir. Her biri 1.000 TL değerinde 6.000 adet paya karşılık gelen toplam 6.000.000 TL Hakan KOCAER tarafından nakdi olarak taahhüt edilmiştir. Her biri 1.000 TL değerinde 594.000 adet paya karşılık gelen toplam 594.000.000 TL Kocaer Çelik tarafından nakdi olarak taahhüt edilmiştir.
- 4- KCR Dış Ticaret 3 Mayıs 2024 tarih ve 11074 sayılı T.Ticaret Sicil Gazetesi'nde 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 hammaddelerin 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. Şirket'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 taahhüt edilmiştir. Sermaye taahhütlerinin tamamı ödenmiştir.

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

Grubun bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.166 kişidir. (31.12.2024 : 1.115 kişi)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişkideki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, 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 esasına baz alınarak Türk Lirası 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 TFRS'ye uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Konsolide finansal tablolar, KGGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile ve 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan 2022 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak ve SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

SPK'nın ilgili tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu tam set finansal tablolarını KGGK'nun finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlamıştır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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 Türk Lirası ("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.

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/Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 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. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2025	3.367,22	1	222%
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430	291%
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294	343%

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.

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Grup'a dahil olduğu veya Grup içerisinde olduğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.
- Kar veya zarar tablosunda yer alan, finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kalemler dışındaki kalemlerin tamamı, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.
- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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.

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

Oy Hakları ve Etkinlik Oranları (%)		
Bağlı Ortaklıklar	30.09.2025	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.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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 "IFRS 3 (Revize) 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.

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar, Ana Ortaklık'ın bir veya daha fazla sayıdaki taraf ile birlikte ortak kontrolüne tabi ve sözleşme ile ekonomik bir faaliyetin üstlenildiği şirketlerdir. Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar, oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak, diğer bir ifade ile Grup'un Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıktaki varlık, yükümlülük, gelir ve giderlerindeki payının dahil edilmesiyle konsolide edilmektedir. Şirketin dönem sonları itibarıyla Müşterek Yönetime Tabi Ortaklığı yoktur.

İştiraklerdeki yatırımlar; İştiraklerdeki yatırımlar, ilk kayda alındıkları tarihte elde etme maliyeti üzerinden sonraki dönemlerde ise özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Özkaynak yöntemine göre, iştiraklerin satın alım sonrasındaki vergi sonrası net kar/(zararları) Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde Grup'un net dönem karına yansıtılmaktadır.

Grup, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi üzerine özkaynak yöntemine devam edilmemektedir. Grup'un iştirakteki payı sıfıra indikten sonra, ilave zarar karşılığı ayrılması ve borç tutarlarının muhasebeleştirilmesi ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur. İştiraklerin sonraki dönemlerde kâr etmesi durumunda, Grup'un kardan aldığı payı konsolide finansal tablolara yansıtması, ancak iştirakin karından kendisine düşen payın konsolide finansal tablolara yansıtılmamış zararlardan kendisine düşen paya eşitlenmesinden sonra söz konusu olur.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların geri kazanılabilir tutarı, kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerden yüksek olanını ifade eder. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Değer düşüklükleri kar zarar hesaplarında muhasebeleştirilir. Değer düşüklükleri, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda tekrar değerlendirilir. Değer düşüklüğü, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle söz konusu yatırımların kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olan kayıtlı değeri aşmayacak şekilde muhasebeleştirilir.

2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grubun konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grubun konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Grup, 30 Eylül 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile; 1 Ocak 2025 –30 Eylül 2025 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarını, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak 2024 – 30 Eylül 2024 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, nakit akış ve özkaynaklar değişim tabloları ile karşılıklı olarak düzenlemiştir.

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 kullanılmadığı gibi konsolide finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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 gösterilir.

2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

2.08.01 Gelir Kaydedilmesi

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

Grup, sıcak haddeleme 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 gerçekleşebilir değerin 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 gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleşirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir 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 31 Ocak 2025 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmasında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinden mütعاekip 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.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

Arazi ve arsalar ile binalar ve yeraltı yerüstü düzenleri ve makine ve ekipmanlarının yeniden değerlemesinden 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 değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine 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 amortisman 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 çıkarılmasında, elden çıkarılan 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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Arazi ve arsalar amortisman tabi tutulmazlar.

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 amortisman 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 amortisman 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 oluşukları 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 alınır:

- 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,
- Varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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 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.

2.08.07 Finansal Araçlar

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

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

i.) Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Grubun finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Grubun TFRS 9'a göre finansal varlıklarının sınıflandırılması ve ölçümü aşağıdaki gibi detaylı açıklanmıştır.

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 dönülemeyecek 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 ölçülmeyen 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 dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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 TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin 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. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir.

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 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, Grubun kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir. BKZ'lerin Ölçümü BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit akışlarının 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.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

Değer Düşüklüğünün Sunumu;

İfta edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülmür. 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, Grubun geçerli para birimi olan "TL" cinsinden ifade edilmiştir.

Grubun 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 Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na 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.

2.08.10 Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan 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 grubun 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.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

Grubun 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, Grubun 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. 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 Grubun 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 ilişkideki konsolide finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 "*Çalışanlara Sağlanan Faydalar*" Standardı 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.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2.08.16 Nakit Akış Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. 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, Grubun yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grubun 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 uyması 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 sağlanamayacağını belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştuğu dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerini en son Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından yapılan değerlendirme sonucunda tespit edilen 31 Ocak 2025 tarihli makul değerleri üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtmıştır.

Grubun Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerine ilişkin bilgiler **Not:17'**de açıklanmıştır.

2.08.18 Kiralama İşlemleri

Kiracı olarak Grup

1 Ocak 2019 öncesinde anlaşmaya varılan sözleşmeler için Grup, bir anlaşmanın kiralama işlemi olup olmadığını veya kiralama işlemi içerip içermediğini, ilgili anlaşmanın özüne dayandırıp;

- (a) Anlaşmanın gerçekleşmesinin özel bir varlığın veya varlıkların kullanımına bağlı olup olmadığına ve
- (b) Anlaşmanın ilgili varlığın kullanım hakkını devredip devretmediğine yönelik olarak bir değerlendirme yaparak belirlemiştir.

Grup daha önce TMS 17 "Kiralama İşlemleri" ve TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" uygulanarak kiralama olarak tanımlanmış sözleşmelere TFRS 16 "Kiralamalar" standardını uygulamıştır. Daha önce TMS 17 "Kiralama İşlemleri" ve TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" uygulanarak kiralama işlemi içermeyen olarak tanımlanan sözleşmelere TFRS 16 "Kiralamalar" standardı uygulanmamıştır. Bu nedenle geçmiş yıllara ait konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesine gerek kalmamış, söz konusu konsolide finansal tablolar TMS 17 "Kiralama İşlemleri" ve TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi"ne uygun olarak sunulmuştur. Kiracı olarak Grup, daha önce kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin gruba ait olduğu kiralama işlemlerini finansal kiralama olarak sınıflandırmıştır. Bunun dışında kalan kiralama işlemleri ise operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmıştır. TFRS 16 "Kiralamalar" standardına geçiş tarihi olan 1 Ocak 2019 itibarıyla Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmüştür. Kira ödemeleri, faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak, belirlenememesi durumunda, grubun alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilmiştir.

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,
- (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 restorasyonu 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 amortisman 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

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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 Varlıklarda Değer Düşüklüğü'nü 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 zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grubun 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 zımnî 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 tablolara yansıtır.

Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir 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 zımnî 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.

Kiraya Veren Olarak Grup

Grup, kiralamaların 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, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardını uygulayarak dağıtır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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 gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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 şirketi tarafından belirlenmiştir. **(Not:17,18)**
- Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına 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. TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zaranı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. **(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 gerçekleştirilebilir değerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. **(Not:13)**

2.10 Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, 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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş 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.

i) 1 Ocak 2025 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

Söz konusu değişikliğin, Grup konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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 muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2026 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 ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

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 tercihine 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.

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 bırakılacağına açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, 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 çağrılabilir 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. 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 Elektrige Dayanan Sözleşmeler

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

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 edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Standardına referans eklenmiştir.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığından, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem 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.

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

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup tarafından kontrol edilmeyen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler:

TFRS 3 kapsamında bir işletme tüm işletme birleşmelerini satın alma yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmektedir. Satın alma bedeli ile iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değeri arasındaki satın alma bedeli lehine fark şerefiye olarak muhasebeleştirilir. Satın alma bedelinin iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değerinden düşük olması durumunda söz konusu fark gelir tablosu ile ilişkilendirilir. İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur. İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerleri içerisindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark gelir olarak kaydedilir. Grup'un kontrolünde olan bağlı ortaklıkların hisselerinin bir bölümünün satışı veya satın alınması işlemlerine (kontrolün eldeğiştirmede olduğu işlemler) ilişkin oluşan kar veya zarar özkaynaklarda muhasebeleştirilir. UMS 27 (Revize) standardı 1 Temmuz 2009 tarihinde başlayan mali dönemlerden itibaren Grup'un kontrol etkisi üzerinde bir değişiklik yaratmayan sahiplik oranlarındaki artış ya da azalışların özkaynakta muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

Grup'un dönemler 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 (Revize) İşletme Birleşmeleri" standardı kapsamında değerlendirilmektedir. 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

Grubun dönem sonları itibarıyla bölümlere göre raporlaması aşağıda açıklanmıştır.

30.09.2025	Demir Çelik	Nakliyat	Enerji	Kcr Dış Ticaret	Eliminasyon /Düzeltilme	Toplam
Hasılat	18.157.910.607	226.683.941	242.985	7.630.454.151	(8.771.842.802)	17.243.448.882
Satışların Maliyeti (-)	(14.910.226.859)	(199.474.580)	(6.734)	(7.613.278.157)	8.746.731.142	(13.976.255.188)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)	3.247.683.748	27.209.361	236.251	17.175.994	(25.111.660)	3.267.193.694
BRÜT KAR / (ZARAR)	3.247.683.748	27.209.361	236.251	17.175.994	(25.111.660)	3.267.193.694
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.142.856.518)	-	-	(6.185.144)	-	(1.149.041.662)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(261.262.834)	(4.237.454)	(301.805)	(21.481.868)	-	(287.283.961)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(12.071.158)	-	-	-	-	(12.071.158)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	950.658.219	1.153.723	3.168	4.929.834	19.079.066	975.824.010
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(980.952.379)	(2.142.011)	(2.270.155)	(45.352.131)	(16.835.865)	(1.047.552.541)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)	1.801.199.078	21.983.619	(2.332.541)	(50.913.315)	(22.868.459)	1.747.068.382
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	642.295.711	-	-	-	-	642.295.711
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(310.113.007)	(38.193)	-	-	-	(310.151.200)
FINANSMAN GELİRİ / (GİDERİ)	2.133.381.782	21.945.426	(2.332.541)	(50.913.315)	(22.868.459)	2.079.212.893
Finansman Gelirleri	111.454.421	17.330	253.820	89.243.330	-	200.968.901
Finansman Giderleri (-)	(1.735.305.404)	(12.929)	(893.199)	(39.358.051)	-	(1.775.569.583)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	85.672.768	(17.219.365)	142.867.476	4.770.269	4.965	216.096.113
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER						
VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	595.203.567	4.730.462	139.895.556	3.742.233	(22.863.494)	720.708.324

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

30.09.2024	Demir Çelik	Nakliyat	Enerji	Kcr Dış Ticaret	Eliminasyon /Düzeltilme	Toplam
Hasılat	17.859.067.038	200.426.638	147.668	1.368.870.245	(2.005.520.247)	17.422.991.342
Satışların Maliyeti (-)	(14.780.163.271)	(170.000.783)	(98.403)	(1.360.117.419)	2.005.997.363	(14.304.382.513)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)	3.078.903.767	30.425.855	49.265	8.752.826	477.116	3.118.608.829
BRÜT KAR / (ZARAR)	3.078.903.767	30.425.855	49.265	8.752.826	477.116	3.118.608.829
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(910.316.126)	-	(1.197)	(933.245)	1.848.335	(909.402.233)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(324.111.192)	(3.249.829)	(1.092.954)	(7.540.505)	-	(335.994.480)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(15.069.141)	-	-	-	-	(15.069.141)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	639.981.068	2.074.628	1.496.143	(92.967)	(9.004.121)	634.454.751
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(977.502.176)	(716.178)	(411.547)	(14.462)	6.678.670	(971.965.693)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)	1.491.886.200	28.534.476	39.710	171.647	-	1.520.632.033
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	516.140.037	-	-	-	-	516.140.037
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(2.355.317)	-	-	-	-	(2.355.317)
FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERİ)	2.005.670.920	28.534.476	39.710	171.647	-	2.034.416.753
ÖNCESİ FAALİYET KAR/(ZARARI)						
Finansman Gelirleri	121.784.704	3.538	1.155.336	34.965.415	-	157.908.993
Finansman Giderleri (-)	(1.355.323.500)	(5.720)	(1.030.976)	(34.945.827)	-	(1.391.306.023)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(832.938.117)	(24.754.155)	93.607.307	27.926	142.592.010	(621.465.029)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER						
VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	(60.805.993)	3.778.139	93.771.377	219.161	142.592.010	179.554.694

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grubun dönem sonları itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Kasa	44.931	13.085
Banka	1.962.733.213	3.230.410.967
-Vadesiz Mevduat	585.279.524	907.763.479
-Vadeli Mevduat	1.377.453.689	2.322.647.488
Toplam	1.962.778.144	3.230.424.052

Grubun dönem sonları itibarıyla kasa hesabı yabancı para ve Türk Lirası dağılımı aşağıdaki gibidir:

30.09.2025			31.12.2024	
Kasa	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
TL	44.931	44.931	13.085	13.085
Toplam		44.931		13.085

Grubun dönem sonları itibarıyla banka hesabı yabancı para ve Türk Lirası dağılımı aşağıdaki gibidir:

30.09.2025			31.12.2024	
Banka	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
TL	1.404.518.267	1.404.518.267	2.333.895.525	2.333.895.525
USD	7.017.055	291.196.560	14.256.674	629.866.149
EUR	880.826	42.850.356	3.279.681	151.148.925
GBP	4.026.729	224.168.030	2.081.188	115.500.368
Toplam		1.962.733.213		3.230.410.967

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

30.09.2025			31.12.2024	
Banka	Tutar	Faiz Oranı %	Tutar	Faiz Oranı %
TL	1.377.453.689	37% - 40,5%	2.322.647.488	31% - 45%
Toplam	1.377.453.689		2.322.647.488	

Vade Dağılımı	30.09.2025	31.12.2024
1-30 gün	1.377.453.689	2.322.647.488
Toplam	1.377.453.689	2.322.647.488

Grubun dönem sonları itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Grubun dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Finansal Yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	871.512.584	625.361.242
Toplam	871.512.584	625.361.242

GUD farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar hisse senedi hesabı ve fon hesabından oluşmaktadır. Hisse senedi ve fon hesapları 30.09.2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

Grubun dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Finansal Yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Kocaer Steel Ireland Limited (*)	5.845	5.845
Toplam	5.845	5.845

(*) 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 30.09.2025 tarihi itibarıyla gayriaktif durumdadır.

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

Grubun dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Banka Kredileri	3.114.927.922	1.890.412.276
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	12.997.299	24.756.462
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	14.208.227	13.003.659
Diğer	20.936.121	19.239.411
Toplam	3.163.069.569	1.947.411.808

Grubun dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	691.329.534	2.007.468.510
Toplam	691.329.534	2.007.468.510

Grubun dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Banka Kredileri	1.883.734.807	1.682.407.054
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	7.536.328
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	221.559.356	220.430.544
Toplam	2.105.294.163	1.910.373.926

Grubun Finansal Borçlarına ilişkin vadeler aşağıdaki gibidir:

Krediler	30.09.2025	31.12.2024
0-3 ay	1.464.365.239	1.909.651.688
4-12 ay	2.362.828.338	2.007.468.509
13-36 ay	1.883.734.807	1.682.407.054
Toplam	5.710.928.384	5.599.527.251

Finansal Kiralamalara ilişkin borçlar	30.09.2025	31.12.2024
0-3 ay	5.660.284	6.873.457
4-12 ay	7.337.015	17.883.006
1 Yıl Üzeri	-	7.536.327
Toplam	12.997.299	32.292.790

Kiralama İşlemlerinden Borçlar	30.09.2025	31.12.2024
0-3 ay	3.274.838	2.858.059
4-12 ay	10.933.389	10.145.600
13-36 ay	221.559.356	220.430.544
Toplam	235.767.583	233.434.203

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

Grubun Kredilerine ilişkin döviz dağılımı ve etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

30.09.2025

Para Birimi	Döviz Tutarı	Değerleme	Etkin Faiz Oranı %
TL	2.036.028.247	2.036.028.247	20,73%-22,97%
EUR	39.366.068	1.925.481.012	4,60% - 6,20%
USD	34.516.965	1.437.493.525	5%-6,50%
GBP	5.600.000	311.925.600	7,50%
Toplam		5.710.928.384	

31.12.2024

Para Birimi	Döviz Tutarı	Değerleme	Etkin Faiz Oranı %
TL	1.253.494.318	1.253.494.318	6%-20%
EUR	35.629.000	1.647.140.648	3% - 6%
USD	54.216.392	2.407.109.491	4%-7%
GBP	5.257.601	291.782.794	7,50%
Toplam		5.599.527.251	

Grubun Finansal Kiralamalara ilişkin döviz dağılımı ve etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

30.09.2025

Para Birimi	Döviz Tutarı	Değerleme	Etkin Faiz Oranı %
USD	2.490.176	12.997.299	8%
Toplam		12.997.299	

31.12.2024

Para Birimi	Döviz Tutarı	Değerleme	Etkin Faiz Oranı %
GBP	5.047	280.094	-
EUR	7.600	350.835	4%-8%
USD	714.072	31.661.861	8%
Toplam		32.292.790	

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Grubun dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	3.859.486.093	3.984.732.899
Alıcılar	3.170.082.729	2.913.974.331
Alacak Senetleri	689.403.364	1.070.758.568
Şüpheli Ticari Alacaklar	24.795.928	22.257.834
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(24.795.928)	(22.257.834)
Toplam	3.859.486.093	3.984.732.899

Şüpheli ticari alacaklar karşılığındaki hareketler:

	01.01.2025	01.01.2024
	30.09.2025	30.09.2024
Açılış Bakiyesi	22.224.924	27.017.851
Dönem Gideri	10.781.458	8.208.215
Konusu Kalmayan Karşılık	(3.081.324)	(5.105.727)
Enflasyon Farkı	(5.129.130)	(7.452.790)
Kapanış Bakiyesi	24.795.928	22.667.549

Grup'un üretimi ve satışları ağırlıklı olarak sipariş bazında yapılmaktadır. Yurt içi ve yurt dışı satışlarının önemli bir kısmı alacak sigortası kapsamında ve yurt dışı satışlar teyitli akreditif kapsamında yapılmaktadır. Bunun sonucu olarak Grup'un satışlardan riski en aza indirilerek, nakit akışında kayıplara ve alacakların önüne geçilmektedir.

Grubun dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

Grubun dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	3.739.384.164	5.418.608.912
<i>Satıcılar</i>	<i>3.739.384.164</i>	<i>5.418.608.912</i>
Toplam	3.739.384.164	5.418.608.912

Grubun dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grubun dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	436.401.727	612.983.088
<i>Verilen Depozito ve Teminatlar</i>	<i>10.444.381</i>	<i>9.499.656</i>
<i>Vergi Dairesinden Alacaklar</i>	<i>419.106.963</i>	<i>434.606.908</i>
<i>Personelden Alacaklar</i>	<i>6.326.826</i>	<i>3.541.463</i>
<i>Diğer Alacaklar</i>	<i>523.557</i>	<i>165.335.061</i>
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Bkz Not.37)	107.892.699	94.030.808
Toplam	544.294.426	707.013.896

Grubun dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.386.378	6.386.378
<i>Verilen Depozito ve Teminatlar</i>	<i>6.386.378</i>	<i>6.386.378</i>
Toplam	6.386.378	6.386.378

Grubun dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	221.528.660	62.540.734
<i>Ödenecek Diğer Yükümlülükler</i>	<i>333.798</i>	<i>462.925</i>
<i>Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler</i>	<i>220.159.432</i>	<i>60.908.825</i>
<i>Diğer Borçlar</i>	<i>1.035.430</i>	<i>1.168.984</i>
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Bkz Not.37)	21.083	40.699
Toplam	221.549.743	62.581.433

Grubun dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

12 TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

13 STOKLAR

Grubun dönem sonları itibarıyla Stokları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
İlk Madde ve Malzeme	1.000.894.776	1.224.721.934
Mamuller	1.882.166.219	1.673.587.825
Ticari Mallar	678.838.746	847.768.283
Diğer Stoklar	19.798.271	13.742.399
Toplam	3.581.698.012	3.759.820.441

Stok değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

14 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grubun dönem sonu itibarıyla Kullanım Hakkı Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30.09.2025	01.01.2025			30.09.2025
Maliyet	Açılış	Giriş	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kapanış
Taşıtlar	52.206.095	42.101.186	-	94.307.281
Binalar	374.798.734	48.694.517	(71.899.627)	351.593.624
Toplam	427.004.829	90.795.703	(71.899.627)	445.900.905

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	01.01.2025			30.09.2025
Birikmiş Amortisman(-)	Açılış	Dönem Amortismanı	Yabancı Para Çevrim Farkı	Kapanış
Taşıtlar	(52.206.095)	(6.493.498)	-	(58.699.593)
Binalar	(112.041.891)	(30.492.339)	-	(142.534.230)
Toplam	(164.247.986)	(36.985.837)	-	(201.233.823)
Net Defter Değeri	262.756.843			244.667.082

30.09.2024

	01.01.2024			30.09.2024
Maliyet	Açılış	Giriş	Yabancı Para Çevrim Farkı	Kapanış
Taşıtlar	35.376.555	16.731.479	-	52.108.034
Binalar	442.806.922	7.006.589	(43.287.417)	406.526.094
Toplam	478.183.477	23.738.068	(43.287.417)	458.634.128

	01.01.2024			30.09.2024
Birikmiş Amortisman(-)	Açılış	Dönem Amortismanı	Yabancı Para Çevrim Farkı	Kapanış
Taşıtlar	(26.939.205)	(20.671.314)	-	(47.610.519)
Binalar	(98.507.640)	(12.478.979)	-	(110.986.619)
Toplam	(125.446.845)	(33.150.293)	-	(158.597.138)
Net Defter Değeri	352.736.632			300.036.990

15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grubun dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	151.677.861	291.677.486
Gelecek Aylara Ait Giderler	15.632.771	41.931.096
Verilen Sipariş Avansları	135.841.541	249.351.715
Personel Avansları	-	295.447
İş Avansları	203.549	99.228
Toplam	151.677.861	291.677.486

Grubun dönem sonları itibarıyla uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Gelecek Yıllara Ait Giderler	211.375	-
Verilen Duran Varlık Avansları	159.504.726	145.727.858
Toplam	159.716.101	145.727.858

Grubun dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	656.907.657	537.772.311
Alınan Avanslar	656.907.657	537.772.311
Toplam	656.907.657	537.772.311

16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Kocaer Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. 20.05.2022 tarihi itibarı ile tasfiye sürecine girmiştir. Bu husus 26 Mayıs 2022 Sayı 10585 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan olunmuştur. Buna istinaden 31.12.2022 tarihi itibarı ile değer düşüklüğü karşılığı ayrılmış ve özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar kapsamından çıkarılmıştır. 22.03.2023 tarihi itibarı ile tasfiye süreci tamamlanmış olup bu husus 22 Mart 2023 tarihli 10795 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan olunmuştur

17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

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

30.09.2025

Maliyet Bedeli	01.01.2025	İlave	Çıkışlar	30.09.2025
Arazi ve Arsalar	331.152.927	3.930.589	-	335.083.516
Binalar	282.893.892	-	-	282.893.892
Toplam	614.046.819	3.930.589	-	617.977.408

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

30.09.2024

Maliyet Bedeli	01.01.2024	İlave	Çıkışlar	30.09.2024
Arazi ve Arsalar	248.360.329	-	-	248.360.329
Binalar	269.874.207	326.434	-	270.200.641
Toplam	518.234.536	326.434	-	518.560.970

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grubun dönem sonları itibarıyla Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30.09.2025

Maliyet Bedeli	01.01.2025	İlave	Çıkışlar	Transfer	30.09.2025
Arazi ve Arsalar	4.185.752.789	41.181.819	-	-	4.226.934.608
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	62.045.320	89.046	-	637.773	62.772.139
Binalar	2.270.274.618	97.629.130	-	30.356.841	2.398.260.589
Tesis, Makine ve Cihazlar	4.501.989.163	221.808.571	(194.175.705)	170.658.016	4.700.280.045
Taşıtlar	436.171.695	48.357.620	(35.128.745)	-	449.400.570
Demirbaşlar	226.796.013	7.601.937	(38.100)	1.153.221	235.513.071
Diğer Maddi Duran Varlıklar	500.958	-	-	-	500.958
Özel Maliyetler	10.444.058	381.004	-	-	10.825.062
Yapılmakta olan Yatırımlar	2.142.157.317	495.298.945	-	(202.805.851)	2.434.650.411
Toplam	13.836.131.931	912.348.072	(229.342.550)	-	14.519.137.453

Birikmiş Amortisman	01.01.2025	Dönem Amortismanı	Çıkışlar	Transfer	30.09.2025
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	(29.761.491)	(2.840.612)	-	-	(32.602.103)
Binalar	(347.863.345)	(42.129.290)	-	-	(389.992.635)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(2.187.613.995)	(219.008.925)	194.175.707	-	(2.212.447.213)
Taşıtlar	(191.416.326)	(43.768.858)	20.723.782	-	(214.461.402)
Demirbaşlar	(148.038.076)	(16.003.296)	27.566	-	(164.013.806)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(460.211)	(40.746)	-	-	(500.957)
Özel Maliyetler	(9.327.564)	(368.629)	-	-	(9.696.193)
Toplam	(2.914.481.008)	(324.160.356)	214.927.055	-	(3.023.714.309)
Net defter değeri	10.921.650.923				11.495.423.144

30.09.2024

Maliyet Bedeli	01.01.2024	İlave	Çıkışlar	30.09.2024
Arazi ve Arsalar	4.141.667.053	68.925.211	-	4.210.592.264
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	61.249.501	4.644.235	-	65.893.736
Binalar	2.190.765.721	32.677.772	-	2.223.443.493
Tesis, Makine ve Cihazlar	3.744.812.531	513.633.774	(4.369.254)	4.254.077.051
Taşıtlar	371.112.805	62.934.744	(11.073.456)	422.974.093
Demirbaşlar	218.858.301	12.284.117	-	231.142.418
Diğer Maddi Duran Varlıklar	500.956	-	-	500.956
Özel Maliyetler	10.444.031	-	-	10.444.031
Yapılmakta olan Yatırımlar	1.499.717.802	524.254.254	-	2.023.972.056
Toplam	12.239.128.701	1.219.354.107	(15.442.710)	13.443.040.098

Birikmiş Amortisman	01.01.2024	Dönem Amortismanı	Çıkışlar	30.09.2024
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	(26.019.064)	(2.801.342)	-	(28.820.406)
Binalar	(293.844.454)	(40.354.214)	-	(334.198.668)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(1.929.399.734)	(194.934.128)	4.450.563	(2.119.883.299)
Taşıtlar	(150.579.091)	(37.112.189)	9.189.290	(178.501.990)
Demirbaşlar	(136.880.232)	(15.719.724)	-	(152.599.956)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(292.768)	(125.354)	-	(418.122)
Özel Maliyetler	(8.339.320)	(741.415)	-	(9.080.735)
Toplam	(2.545.354.663)	(291.788.366)	13.639.853	(2.823.503.176)
Net defter değeri	9.693.774.037			10.619.536.922

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.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grubun dönem sonları itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

30.09.2025

Maliyet Bedeli	01.01.2025	İlave	30.09.2025
Haklar	92.167.345	243.099	92.410.444
Geliştirme Giderleri	553.051.303	-	553.051.303
Kapanış Bakiyesi	645.218.648	243.099	645.461.747
Birikmiş Amortisman	01.01.2025	Dönem Amortismanı	30.09.2025
Haklar	(87.760.380)	(1.394.954)	(89.155.334)
Geliştirme Giderleri	(548.356.081)	(969.284)	(549.325.365)
Toplam	(636.116.461)	(2.364.238)	(638.480.699)
Net defter değeri	9.102.187		6.981.048

30.09.2024

Maliyet Bedeli	01.01.2024	İlave	30.09.2024
Haklar	89.399.528	15.789	89.415.317
Geliştirme Giderleri	547.499.666	5.550.250	553.049.916
Kapanış Bakiyesi	636.899.194	5.566.039	642.465.233
Birikmiş Amortisman	01.01.2024	Dönem Amortismanı	30.09.2024
Haklar	(86.835.246)	(692.293)	(87.527.539)
Geliştirme Giderleri	(537.528.629)	(9.950.153)	(547.478.782)
Toplam	(624.363.875)	(10.642.446)	(635.006.321)
Net defter değeri	12.535.319		7.458.912

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

Grubun dönem sonları itibarıyla Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	58.675.506	52.449.418
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	21.261.830	22.617.224
Ödenecek SSK	33.131.090	33.332.130
Toplam	113.068.426	108.398.772

21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) *Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar:*

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Dava Karşılığı	55.495.765	52.420.647
İzin Karşılıkları	25.090.653	21.244.781
Toplam	80.586.418	73.665.428

Dönem sonları itibarıyla dava karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.2025	01.01.2024
	30.09.2025	30.09.2024
Açılış Bakiyesi	52.420.647	60.557.611
Dönem içi Giriş	17.696.089	9.137.014
Konusu Kalmayan Karşılık	(720.108)	(1.213.234)
Ödeme	(2.010.831)	(628.464)
Enflasyon Farkı	(11.890.032)	(16.740.007)
Kapanış Bakiyesi	55.495.765	51.112.920

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

Dönem sonları itibarıyla izin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Açılış Bakiyesi	21.244.780	13.904.738
Dönem Gideri	8.904.075	3.882.096
Enflasyon Farkı	(5.058.202)	(7.235.926)
Kapanış Bakiyesi	25.090.653	10.550.908

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Bulunmamaktadır.

i) Pasifte Yer Almayan Taahhütler:

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

		30.09.2025	
Verilen Teminatın Cinsi	Döviz Cinsi	Döviz tutarı	TL Tutarı
Verilen Teminat Mektupları	TL	1.519.893.528	1.519.893.528
Verilen Teminat Mektupları	USD	17.271	716.718
Verilen Kefaletler	TL	3.862.935.570	3.862.935.570
Verilen Kefaletler	USD	161.250.000	6.691.617.000
Verilen Kefaletler	EUR	28.100.000	1.367.005.990
Toplam Verilen TRİK			13.442.168.806
Alınan Teminat Mektupları	TL	87.126.230	87.126.230
Alınan Teminat Mektupları	EUR	139.875	6.804.625
Toplam Alınan Teminatlar			93.930.855

		31.12.2024	
Verilen Teminatın Cinsi	Döviz Cinsi	Döviz tutarı	TL Tutarı
Verilen Teminat Mektupları	TL	1.363.412.406	1.363.412.406
Verilen Teminat Mektupları	USD	17.271	763.040
Verilen kefaletler	TL	3.417.066.593	3.417.066.593
Verilen kefaletler	USD	133.866.445	5.914.278.545
Verilen kefaletler	EUR	14.100.000	649.819.210
Toplam Verilen TRİK			11.345.339.794
Alınan Teminat Mektupları	TL	33.005.693	33.005.693
Alınan Teminat Mektupları	EUR	80.875	3.727.243
Toplam Alınan Teminatlar			36.732.936

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

Dönemler itibarıyla Grubun teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Grup tarafından verilen TRİK' ler	30.09.2025	31.12.2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	1.520.610.246	1.364.175.446
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	11.921.558.560	9.981.164.348
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	11.921.558.560	9.981.164.348
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan	-	-
Toplam	13.442.168.806	11.345.339.794

30 Eylül 2025 itibarıyla Grubun vermiş olduğu diğer TRİK' lerin Grup özkaynaklarına oranı % 101'dir. (31 Aralık 2024: % 84).

v) Aktiflerin Sigorta Tutarı:

30.09.2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar çeşitli risklere karşı 6.920.808.317 TL, 32.000.000 USD tutarında teminat karşılığı sigortalanmıştır. (31 Aralık 2024 : 25.448.499.694 TL, 33.000.000 USD)

23 TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30.09.2025	31.12.2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	72.412.409	82.105.157
Toplam	72.412.409	82.105.157

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. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 53.919,68 TL (31 Aralık 2024 : 41.828,42 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grubun çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grubun 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.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla karşılıklar %24 yıllık enflasyon oranı ve % 27,41 faiz oranı varsayımına göre, % 2,75 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Açılış Bakiyesi	82.105.157	69.701.633
Ödeme (-)	(28.981.853)	(29.979.975)
Faiz Maliyeti	8.256.711	6.762.272
Cari Hizmet Maliyeti	14.822.647	16.228.755
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolayısıyla Oluşan Kayıp	20.406.658	24.207.863
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	(6.910.403)	12.088.712
Enflasyon Farkı	(17.286.508)	(21.434.454)
Kapanış Bakiyesi	72.412.409	77.574.806

25 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR

Grubun dönem sonları itibarıyla Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2025	31.12.2024
Peşin Ödenen Vergiler	1.496	16.319.353
Toplam	1.496	16.319.353

Grubun dönem sonları itibarıyla Cari Dönem Vergisi ile İlgili Borçları bulunmamaktadır.

26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grubun dönem sonları itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Devreden KDV	77.836.979	252.150.142
Toplam	77.836.979	252.150.142

Grubun dönem sonları itibarıyla Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Grubun dönem sonları itibarıyla Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

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.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

Şirketin dönem sonları itibarıyla Kontrol Gücü Olmayan Payları Aşağıda açıklanmıştır.

	01.01.2025	01.01.2024
	30.09.2025	30.09.2024
Ödenmiş Sermaye	7.312.844	7.222.146
Sermaye Düzeltmesi Farkları	17.979.163	3.391.883
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Değişiminden Kaynaklanan	(260.105)	(189.233)
Yabancı Para Çevrim Farkları Değişiminden Kaynaklanan	15.358.531	27.367.636
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	(8.554.082)	(6.651.482)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.274.613	2.274.615
TMS 29 Etkisi	-	1.808.188
Net Dönem Karı / (Zararı) Kaynaklanan	5.393.378	4.953.624
Toplam	39.504.342	40.177.377

i) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in dönem sonları itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025		31.12.2024	
Ortaklar	Tutarı	Oran (%)	Tutarı	Oran (%)
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'nın hükümlerine 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 ödenmiş sermayenin %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	30.09.2025	31.12.2024
Yasal yedekler	171.260.297	169.478.698
Sermayeye İlave Edilecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazancı	308.764.225	308.764.225
Toplam	480.024.522	478.242.923

v) Geçmiş Yıl Kâr / Zararları

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Olağanüstü Yedekler	1.746.124.333	1.681.611.972
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	3.848.114.091	3.942.307.617
Toplam	5.594.238.424	5.623.919.589

vi) Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	396.843.639	396.843.639
Toplam	396.843.639	396.843.639

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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	30.09.2025	31.12.2024
Yabancı Para Çevrim Farkları	138.075.873	144.562.018
Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	(606.932.925)	(194.713.433)
Toplam	(468.857.052)	(50.151.415)

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	30.09.2025	31.12.2024
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	2.012.826.742	2.012.826.742
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(19.425.238)	(34.814.350)
Toplam	1.993.401.504	1.978.012.392

viii) Özkaynaklar

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Ödenmiş Sermaye	1.915.000.000	1.915.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.432.347.498	1.432.347.498
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.993.401.504	1.978.012.392
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	396.843.639	396.843.639
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(468.857.052)	(50.151.415)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	480.024.522	478.242.923
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	5.594.238.424	5.623.919.589
Net Dönem Karı / (Zararı)	450.500.383	103.978.957
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	11.793.498.918	11.878.193.583
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	39.504.342	32.004.048
Özkaynak Toplamı	11.833.003.260	11.910.197.631

28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grubun dönemler itibarıyla Satışlar ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
Yurtiçi Satışlar	2.777.928.638	329.116.918	4.398.171.076	1.450.165.459
Yurtdışı Satışlar	14.332.512.990	5.541.970.525	12.857.110.199	4.448.280.378
Diğer Gelirler	149.230.847	69.151.844	185.950.419	42.680.071
Satıştan İadeler (-)	(14.192.938)	(154.302)	(16.302.485)	(2.430.182)
Satış İskontoları (-)	(2.030.655)	(1.252.191)	(1.937.867)	(490.888)
Net Satışlar	17.243.448.882	5.938.832.794	17.422.991.342	5.938.204.838
Satışların Maliyeti (-)	(13.976.255.188)	(4.993.931.739)	(14.304.382.513)	(4.894.904.207)
Brüt Kar / (Zarar)	3.267.193.694	944.901.055	3.118.608.829	1.043.300.631

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

Grubun dönemler itibarıyla Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.149.041.662)	(429.391.358)	(909.402.233)	(329.280.766)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(287.283.961)	(52.790.070)	(335.994.480)	(116.181.887)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(12.071.158)	(4.173.723)	(15.069.141)	(6.315.039)
Toplam Faaliyet Giderleri	(1.448.396.781)	(486.355.151)	(1.260.465.854)	(451.777.692)

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grupun dönemler itibarıyla Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.149.041.662)	(429.391.358)	(909.402.233)	(329.280.766)
Personel Ücret ve Giderleri	(65.565.865)	(34.092.237)	(49.135.028)	(16.684.330)
Navlun Giderleri	(676.997.231)	(285.970.298)	(644.210.228)	(233.277.883)
Nakliye Giderleri	(100.640.602)	(31.018.342)	(79.962.290)	(30.387.890)
Gümrükleme Giderleri	(12.165.779)	(5.438.910)	(6.063.581)	(2.233.935)
Sarf Malzemeleri Giderleri	(75.994.214)	(18.438.505)	(80.140.288)	(29.941.282)
Amortisman Giderleri	(8.499.333)	(7.960.363)	(2.567.311)	(1.189.099)
Fuar Giderleri	(19.041.517)	(10.052.098)	(18.556.323)	(18.556.323)
Sigorta Giderleri	(3.332.754)	(1.041.730)	(1.954.570)	(539.045)
Diğer Giderler	(186.804.367)	(35.378.875)	(26.812.614)	3.529.021
Genel Yönetim Giderleri (-)	(287.283.961)	(52.790.070)	(335.994.480)	(116.181.887)
Personel Ücret ve Giderleri	(154.933.413)	(22.297.249)	(145.326.090)	(44.728.558)
Sarf Malzemeleri Giderleri	(5.219.402)	(1.283.542)	(6.184.417)	(2.007.548)
Amortisman Giderleri	(35.075.934)	6.543.254	(45.329.852)	(13.077.092)
Bakım Onarım Giderleri	(3.637.487)	(1.763.909)	(4.293.763)	(441.901)
Danışmanlık Giderleri	(27.283.453)	(12.088.667)	(24.347.493)	(11.773.427)
Elektrik, Su, Doğalgaz Giderleri	(2.089.363)	(678.544)	(1.951.620)	(647.186)
Seyahat Giderleri	(4.652.367)	(1.457.838)	(8.488.377)	(3.512.031)
Sigorta Giderleri	(5.737.471)	(1.944.600)	(5.922.178)	(3.003.876)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(1.291.267)	(229.076)	(2.174.664)	(609.676)
Vergi Resim Harç Giderleri	(2.989.510)	(2.534.136)	(3.206.971)	3.035.379
Diğer Giderler	(44.374.294)	(15.055.763)	(88.769.055)	(39.415.971)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(12.071.158)	(4.173.723)	(15.069.141)	(6.315.039)
Ücret Giderleri	(7.069.210)	(93.425)	(12.417.859)	(5.729.631)
Amortisman Giderleri	(41.165)	(544)	(88.487)	(37.310)
Diğer	(4.960.783)	(4.079.754)	(2.562.795)	(548.098)
Toplam Faaliyet Giderleri	(1.448.396.781)	(486.355.151)	(1.260.465.854)	(451.777.692)

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

Hesap Adı	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
Satışların Maliyeti (-)	(319.893.999)	(93.829.138)	(287.595.455)	(94.049.308)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(8.499.333)	(7.960.363)	(2.567.311)	(1.189.099)
Genel Yönetim Giderleri	(35.075.934)	6.543.254	(45.329.852)	(13.077.092)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(41.165)	(544)	(88.487)	(37.310)
Toplam	(363.510.431)	(95.246.791)	(335.581.105)	(108.352.809)

Personel giderlerinin gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Adı	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
Satışların Maliyeti (-)	(1.011.065.274)	(581.240.030)	(856.007.085)	(74.906.833)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(65.565.865)	(34.092.237)	(49.135.028)	(16.684.330)
Genel Yönetim Giderleri	(154.933.413)	(22.297.249)	(145.326.090)	(44.728.558)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(7.069.210)	(93.425)	(12.417.859)	(5.729.631)
Toplam	(1.238.633.762)	(637.722.941)	(1.062.886.062)	(142.049.352)

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

31 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

Grubun dönemler itibarıyla Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	975.824.010	10.089.487	634.454.751	208.474.798
Konusu Kalmayan Karş (ŞAK)	3.081.324	(2.378.037)	5.105.727	(91.397)
Konusu Kalmayan Karş (Dava)	2.730.939	523.260	1.841.698	69.017
Kur Farkı Gelirleri (Ticari Alacak Borç)	689.718.378	(131.669.034)	250.933.007	119.708.457
Satışlardan Elimine Edilen Faiz	94.121.745	13.687.208	234.326.152	82.298.373
Cari Dönem Reeskont Geliri	41.492.642	17.199.870	40.865.470	(16.801.734)
Önceki Dönem Reeskont İptali	9.271.292	(695.753)	12.099.193	(1.774.293)
Diğer Gelirler ve Karlar	135.407.690	113.421.973	89.283.504	25.066.375
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1.047.552.541)	(52.898.030)	(971.965.693)	(216.162.644)
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	(10.781.458)	964.827	(8.208.215)	(5.788.268)
Dava Karşılık Giderleri	(17.696.089)	(2.431.601)	(9.137.014)	(4.606.454)
Kur Farkı Giderleri (Ticari Alacak Borç)	(764.330.576)	(6.075.169)	(508.709.017)	(82.339.409)
Alışlardan Elimine Edilen Faiz	(148.063.729)	2.706.304	(298.296.983)	(99.172.248)
Cari Dönem Reeskont Gideri	(19.796.146)	(10.596.735)	(43.088.803)	(16.856.952)
Önceki Dönem Reeskont İptali	(46.958.842)	(872.108)	(26.114.103)	1.090.088
Diğer Giderler	(39.925.701)	(36.593.548)	(78.411.558)	(8.489.401)
Esas Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler), (Net)	(71.728.531)	(42.808.543)	(337.510.942)	(7.687.846)

32 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

Grubun dönemler itibarıyla Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	642.295.711	409.437.464	516.140.037	(24.282.174)
Duran Varlık Satış Karı	23.337.215	23.337.215	5.907.064	(40.283)
Menkul Kıymet Satış Karları	618.958.496	386.100.249	510.232.973	(24.241.891)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(310.151.200)	(269.900.426)	(2.355.317)	(2.135.305)
Duran Varlık Satış Zararı	(580.614)	(539.555)	-	220.012
Menkul Kıymet Satış Zararları	(309.570.586)	(269.360.871)	(2.355.317)	(2.355.317)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler), (Net)	332.144.511	139.537.038	513.784.720	(26.417.479)

33 FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

Grubun dönemler itibarıyla Finansman Gelirleri ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2024 30.09.2024
Finansman Gelirleri	200.968.901	111.938.996	157.908.993	104.199.985
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Gelirleri	9.190.809	3.680.692	32.293.249	27.305.640
Kur Farkı Gelirleri	163.756.554	97.086.544	101.250.445	70.550.985
Grup Şirket ve Şahıs Ortak Faiz Gelirleri	28.021.538	11.171.760	24.365.299	6.343.360
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Gideri	(1.775.569.583)	(537.772.829)	(1.391.306.023)	(598.232.735)
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Gideri	(598.211.992)	(249.517.455)	(585.636.187)	(225.146.709)
Kur Farkı Gideri	(1.050.931.029)	(221.581.682)	(672.392.980)	(336.026.529)
Banka Komisyon ve Masraf Giderleri	(86.065.232)	(34.559.169)	(129.957.153)	(42.450.262)
TFRS 16 Kapsamında Faiz	(23.655.131)	(15.408.324)	(3.319.703)	5.390.765
Diğer	(16.706.199)	(16.706.199)	-	-
Finansal Gelirler/(Giderler), (Net)	(1.574.600.682)	(425.833.833)	(1.233.397.030)	(494.032.750)

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

34 NET PARASAL KAYIP/ KAZANÇ

Grubun net parasal pozisyonu aşağıda açıklanmıştır..

Parasal Olmayan Kalemler

	30.09.2025	30.09.2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	110.102.322	173.614.770
Peşin Ödenmiş Giderler	59.344.790	83.649.161
Stoklar	28.241.859	101.747.932
Maddi Duran Varlıklar	2.503.986.270	1.643.542.371
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(2.361.703)	291.096
Kullanım Hakkı Varlıkları	27.172.864	4.316.159
Özkaynaklar	(2.507.502.078)	(1.677.162.361)
Verilen Depozito ve Teminatlar	3.295.647	2.140.824
Avanslar	(2.075.327)	15.089.588
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	105.993.791	(55.357.675)
Hasılat	(1.951.362.346)	(420.768.949)
Satışların Maliyeti	1.841.929.481	341.870.822
Satış, Pazarlama ve Dağıtım Giderleri	89.702.867	21.978.165
Genel Yönetim Giderleri	23.670.797	7.846.124
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(180.202.560)	(81.655.640)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	266.525.827	32.599.855
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(40.988.745)	(10.235.931)
Finansman Gelirleri	(2.402.475)	(4.004.601)
Finansman Giderleri	59.120.945	57.012.480
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	216.096.113	118.257.095

35 GELİR VERGİLERİ

Grubun vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Hesap Adı	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 31.12.2024
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(39.887.432)	(28.887.045)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(230.320.509)	(223.420.196)
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	(270.207.941)	(252.307.241)

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

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

Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	39.697.302	663.985
Peşin Ödenen Vergiler (-)	(995.087)	(90.641)
Toplam Ödenecek Net Vergi	38.702.215	573.344

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

Geçerli Olan Kurumlar Vergisi Oranları:

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu esasen 21 Haziran 2006 tarihi itibarıyla Resmi Gazete'de yayımlanmış; ancak pek çok hükümü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 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. Yürürlük: 1/1/2021 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2021 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere 17.11.2020) (6) 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 beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanır. İndirimden yararlanılan hesap döneminden itibaren beş hesap dönemi içinde pay oranına ilişkin bu fıkra da belirlenen şartın kaybedilmesi halinde, indirimli vergi oranı uygulaması nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve katı bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama döneminin 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 yasa 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.

Grubun cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

	30.09.2025	30.09.2024
Yasal Kayıtlardaki Ticari Kar / (Zarar)	77.672.034	(238.297.997)
Matraha İlaveler	121.773.452	94.078.327
<i>Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler</i>	121.773.452	94.078.327
Matrahtan İndirimler (-)	-	(5.533.701)
Yasal Kayıtlardaki Mali Kar / (Zarar) Yurt İçi	199.445.486	202.751.239
Yasal Kayıtlardaki Mali Kar / (Zarar) Yurt Dışı	-	52.997.870
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	39.887.432	1.566.046

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.

i) Ertelenmiş Vergi:

Grup vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'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'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda belirtilmektedir.

30 Eylül 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)	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
MDV Düzeltmesi	(5.410.162.111)	(4.740.230.181)	(1.033.027.652)	(837.714.147)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	(617.977.408)	614.046.829	(106.601.103)	(105.923.079)
Kullanım Hakkı Varlıkları	(105.103.489)	(10.761.529)	(24.173.802)	(2.475.152)
Peşin Ödenmiş Giderler	147.910.183	48.666.597	34.019.342	11.193.318
Menkul Kıymet Satış Karı Düzeltmesi	(161.590.083)	(42.440.188)	(37.165.719)	(9.761.243)
Alacak Senetleri Reeskontu ve Alacaklar	19.241.147	13.095.044	4.425.464	3.011.860
Şüpheli Alacaklar	29.479.650	16.151.827	6.780.319	3.716.496
Yapılmakta Olan Yatırımlar	49.562.851	(3.070.687)	11.399.456	(706.258)
Diğer	47.758.698	190.537.123	22.535.865	29.775.908
Mahsup Edilebilir Geçmiş Yıl Zararları	131.798.512	112.471.951	30.313.658	25.868.548
Krediler	(110.050.509)	122.365.319	25.311.617	28.144.023
Borç Reeskontu	37.979.968	(31.758.511)	(8.735.393)	(7.304.457)
Dava Karşılığı	54.688.032	52.420.648	12.578.247	12.067.769
Kıdem Tazminatı	58.484.280	82.105.159	13.451.384	19.020.690
İzin Karşılıkları	24.034.084	21.244.781	5.527.839	4.905.435
Riskten Korunma	(774.893.197)	252.874.591	178.225.435	58.161.157
TOPLAM	(6.578.839.393)	(3.302.281.229)	(865.135.043)	(768.019.132)

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

36 PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

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

Hesap Adı	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Dönem Karı / (Zararı)	445.107.005	3.247.942
Ortalama Pay Adedi	1.915.000.000	657.570.000
Pay Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	0,2324	0,0049

37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

30.09.2025	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Kocaer Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	-	32.040.916	-	-
Chakra Mağazacılık Ticaret ve Anonim Şirketi	-	75.851.783	-	-
Şahıs Ortaklar	-	-	-	21.083
TOPLAM	-	107.892.699	-	21.083

31.12.2024	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Kocaer Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	26.985.511	-	-
Chakra Mağazacılık Ticaret ve A.Ş.	-	67.045.297	-	-
Şahıs Ortaklar	-	-	-	40.699
TOPLAM	-	94.030.808	-	40.699

b) İlişkili Taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlar:

30.09.2025

İlişkili Taraflardan Alımlar	Kira	Faiz	Diğer Hizmet/Kur Farkı vb.	Toplam
KCR Dış Ticaret A.Ş.	-	-	126.206.124	126.206.124
Chakra Mağazacılık Ticaret ve Anonim Şirketi	-	-	30.581	30.581
Toplam	-	-	126.236.705	126.236.705

İlişkili Taraflara Satışlar	Kira	Faiz	Diğer Hizmet/Kur Farkı vb.	Toplam
Kocaer Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	1.837.272	7.423.384	-	9.260.656
Hakan Kocaer	368.698	-	-	368.698
Chakra Mağazacılık Ticaret ve Anonim Şirketi	337.241	19.343.706	31.680	19.712.627
Toplam	2.543.211	26.767.090	31.680	29.341.981

30.09.2024

İlişkili Taraflardan Alımlar	Kira	Faiz	Diğer Hizmet/Kur Farkı vb.	Toplam
Hakan Kocaer	-	-	38.967.191	38.967.191
Chakra Mağazacılık Ticaret ve A.Ş.	-	-	1.271.280	1.271.280
Toplam	-	-	40.238.471	40.238.471

İlişkili Taraflara Satışlar	Kira	Faiz	Diğer Hizmet/Kur Farkı vb.	Toplam
Kocaer Tekstil Sanayi ve Ticaret A. Ş.	2.523.640	5.599.039	241.389	8.364.068
Hakan Kocaer	202.060	-	-	202.060
İbrahim Kocaer	134.424	-	-	134.424
Chakra Mağazacılık Ticaret ve A. Ş.	463.229	18.592.351	473.270	19.528.850
Toplam	3.323.353	24.191.390	714.659	28.229.402

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

	01.01.2025	01.01.2024
Hesap Adı	30.09.2025	31.12.2024
Üst Yönetime Sağlanan Faydalar	62.554.217	91.580.005
Toplam	62.554.217	91.580.005

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. Grubun 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. Grubun 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, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Grubun 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.

Grubun yıllar itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Toplam Borçlar	5.959.693.266	5.865.254.244
Eksi: Hazır Değerler	(1.962.778.144)	(3.230.424.052)
Net Borç	3.996.915.122	2.634.830.192
Toplam Özsermaye	11.833.003.260	11.910.197.631
Toplam Sermaye	15.829.918.382	14.545.027.823
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,2525	0,1811

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 - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

Döviz Pozisyonu Tablosu**30.09.2025****31.12.2024**

	TL Karşılığı	Usd	Euro	GBP	TL Karşılığı	Usd	Euro	GBP	CNY
1. Ticari Alacaklar	3.093.481.572	69.001.121	4.728.785	-	3.258.980.903	66.628.891	6.739.075	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	334.174.698	7.017.054	883.403	44	897.406.659	14.256.674	3.279.681	2.081.188	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	3.427.656.270	76.018.175	5.612.188	44	4.156.387.562	80.885.565	10.018.756	2.081.188	-
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)	3.427.656.270	76.018.175	5.612.188	44	4.156.387.562	80.885.565	10.018.756	2.081.188	-
10. Ticari Borçlar	3.133.535.596	74.562.161	582.043	-	4.202.066.208	81.675.387	320.031	2.871	93.036.358
11. Finansal Yükümlülükler	1.492.219.359	9.148.250	22.719.273	-	2.407.350.219	39.388.426	14.245.527	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	4.625.754.955	83.710.411	23.301.316	-	6.609.416.427	121.063.813	14.565.558	2.871	93.036.358
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.883.683.443	25.680.820	16.646.796	-	1.689.954.734	9.538.197	27.394.914	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	1.883.683.443	25.680.820	16.646.796	-	1.689.954.734	9.538.197	27.394.914	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	6.509.438.398	109.391.231	39.948.112	-	8.299.371.161	130.602.010	41.960.472	2.871	93.036.358
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)	(3.081.782.128)	(33.373.056)	(34.335.924)	44	(4.142.983.599)	(49.716.445)	(31.941.716)	2.078.317	(93.036.358)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3.081.782.128)	(33.373.056)	(34.335.924)	44	(4.142.983.599)	(49.716.445)	(31.941.716)	2.078.317	(93.036.358)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeği Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	16.407.745.153	268.537.651	29.345.122	551.025	11.624.915.529	351.840.914	-	-	-
24. İthalat	6.492.361.839	156.448.486	-	-	4.593.850.455	139.245.635	-	-	-

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
01.01.2025		
(TCMB 30.09.2025)		
	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(140.085.579)	140.085.579
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(140.085.579)	140.085.579
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	(168.092.881)	168.092.881
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(168.092.881)	168.092.881
RUB' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	247	(247)
8- GBPRiskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	247	(247)
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
10-CNY Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-
11- CNY Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	-	-
TOPLAM	(308.178.213)	308.178.213

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- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(175.401.109)	175.401.109
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(175.401.109)	175.401.109
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	(117.341.727)	117.341.727
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro 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-CNY Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	(44.716.065)	44.716.065
11- CNY 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 ve değişken faizli varlıklarına (mevduat v.b.) Not: 6'da yer verilmiştir.

	30.09.2025	31.12.2024
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	1.377.453.689	2.322.647.488
Finansal Yükümlülükler	5.959.693.266	5.865.254.244
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	871.518.429	625.367.087

Pay senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Grubun aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı pay senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

Kredi riski yönetimi

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

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

30.09.2025	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	3.859.486.093	107.892.699	436.401.727	10-11	1.962.733.213	6
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	705.626.440	-	-	10-11	-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.859.486.093	107.892.699	436.401.727	10-11	1.962.733.213	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)	-	24.795.928	-	-	10-11		6
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(24.795.928)	-	-	10-11		6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11		6

31.12.2024

31.12.2024	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	3.984.732.899	94.030.808	612.983.088	10-11	3.230.410.967	6
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	680.979.961	-	-	10-11	-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.984.732.899	94.030.808	612.983.088	10-11	3.230.410.967	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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)	-	22.257.834	-	-	10-11		6
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(22.257.834)	-	-	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 devamını sağlayarak, 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 fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

Aşağıdaki tablo, sözleşme uyarınca gelecek dönemlerde nakit olarak ödenecek, Grubun türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

30.09.2025

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	4-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	9.920.627.173	9.949.841.171	5.415.711.666	2.379.040.912	2.155.088.593
Banka Kredileri	5.710.928.384	5.708.434.170	1.441.360.171	2.348.676.785	1.918.397.214
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	12.997.299	13.121.499	5.669.284	7.452.215	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	235.767.583	267.351.595	7.748.304	22.911.912	236.691.379
Ticari Borçlar	3.739.384.164	3.739.384.164	3.739.384.164	-	-
Diğer Borçlar	221.549.743	221.549.743	221.549.743	-	-

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	11.346.444.589	10.978.426.864	6.672.428.255	2.305.561.602	2.000.437.007
Banka Kredileri	5.599.527.251	5.234.449.801	1.182.926.286	2.283.840.938	1.767.682.577
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	32.292.790	32.873.579	6.599.460	18.340.269	7.933.850
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	233.434.203	229.913.139	1.712.164	3.380.395	224.820.580
Ticari Borçlar	5.418.608.912	5.418.608.912	5.418.608.912	-	-
Diğer Borçlar	62.581.433	62.581.433	62.581.433	-	-

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 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 - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

Şirket, kurmuş olduğu riskten korunma muhasebesi kapsamında %100 riskten korunma rasyosu ve %70 ila %130 arasında riskten korunma etkinliği sürdürmeye özen göstermekte olup, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla riskten korunma rasyosu %108, riskten korunma etkinliği ise %101 olarak hesaplanmıştır.

Türk Lirası	30.09.2025
Bilançonun varlıklar kısmında kaydedilen riskten korunan kalemin risk bileşenine ait tutarı (kesin taahhüt olumlu farkları)	-
USD	30.09.2025
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	117.703.963
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	26.899.742
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari kısım)	111.997.355
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	24.594.928
EUR	30.09.2025
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	19.859.323
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	14.402.437
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari kısım)	18.708.479
Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	14.086.709
Türk Lirası	30.09.2025
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	495.418.315
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	306.153.831
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	(478.619.433)
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	(330.833.690)
Riskten korunma etkinliği oranı	101%
Gelir tablosunda kalan etkinlik bandı içerisindeki etkinlik dışı tutar	(34.559.926)
Riskten Korunma Rasyosu	
Kullanılan toplam riskten korunan kalem tutarı	8.954.093.824
Kullanılan toplam riskten koruma aracı tutarı	8.293.382.749
Hedge rasyosu	108%

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grubun finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grubun 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, Grubun bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği 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.

Rayiç 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 rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grubun cari bir işleminde elde edebileceği 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.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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. Katagoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt yada endirekt olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

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

40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.