

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ
VE
BAĞLIK ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-61

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Not	Cari Dönem 30.09.2025 TL	Geçmiş Dönem 31.12.2024 TL
VARLIKLAR		1.517.587.771	1.929.460.174
Dönen Varlıklar		969.886.572	1.483.397.051
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	13.009.786	14.543.480
Finansal Yatırımlar	8	13.099.322	22.810.952
Ticari Alacaklar	7	324.371.918	571.179.376
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	324.371.918	571.179.376
Diğer Alacaklar	9,6	8.496.462	14.969.783
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	5.048.737	4.965.057
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	3.447.725	10.004.726
Stoklar	10	592.327.675	830.546.677
Peşin Ödenmiş Giderler	12	17.870.315	15.176.076
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	17.870.315	15.176.076
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40	711.094	1.761.730
Diğer Dönen Varlıklar	29	--	12.408.977
Ara Toplam		969.886.572	1.483.397.051
Toplam Dönen Varlıklar		969.886.572	1.483.397.051
Duran Varlıklar		547.701.199	446.063.123
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	4	1.727.475	1.740.877
Maddi Duran Varlıklar	14	403.650.761	389.922.968
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	57.238.211	53.070.849
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	1.248.416	1.328.429
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	1.248.416	1.328.429
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	83.836.336	--
Toplam Duran Varlıklar		547.701.199	446.063.123
TOPLAM VARLIKLAR		1.517.587.771	1.929.460.174

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari Dönem 30.09.2025 TL	Geçmiş Dönem 31.12.2024 TL
Not			
KAYNAKLAR		1.517.587.771	1.929.460.174
Kısa Vadeli Yükümlülükler		943.683.474	1.139.775.206
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	88.591.110	173.355.954
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	88.591.110	173.355.954
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	360.366.143	579.505.037
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	360.366.143	579.505.037
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	20	10.751.715	5.576.010
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	6.831.819	--
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	20	3.919.896	5.576.010
Ticari Borçlar	7	91.393.162	370.049.624
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	91.393.162	370.049.624
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	6.751.688	3.355.248
Diğer Borçlar	9	373.549.660	1.662.529
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	370.382.728	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	3.166.932	1.662.529
Ertelenmiş Gelirler	12	11.066.263	5.404.112
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	12	11.066.263	5.404.112
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	1.213.733	866.692
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	1.213.733	866.692
Ara Toplam		943.683.474	1.139.775.206
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		943.683.474	1.139.775.206
Uzun Vadeli Yükümlülükler		27.839.006	85.006.773
Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	5.982.529	72.775.033
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	5.982.529	72.775.033
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	20	16.851.421	7.237.257
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	7.195.444	--
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	20	9.655.977	7.237.257
Uzun Vadeli Karşılıklar	25	5.005.056	1.185.839
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25	5.005.056	1.185.839
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		--	3.808.644
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		27.839.006	85.006.773
ÖZKAYNAKLAR		546.065.291	704.678.195
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		546.065.291	704.678.195
Ödenmiş Sermaye	30	250.000.000	250.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	30	966.223.641	966.223.641
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	30	738.158	(355.470)
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	30	(636.728)	(798.645)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	(636.728)	(798.645)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	(636.728)	(798.645)
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	30	1.374.886	443.175
- Yabancı Para Çevrim Farkları	30	1.374.886	443.175
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	57.161.583	57.161.583
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	30	(592.860.859)	(140.733.292)
Dönem Net Kârı/Zararı		(135.197.232)	(427.618.267)
Toplam Özkaynaklar		546.065.291	704.678.195
TOPLAM KAYNAKLAR		1.517.587.771	1.929.460.174

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Not	Cari Dönem 1.01.2025 30.09.2025 TL	Önceki Dönem 1.01.2024 30.09.2024 TL	Cari Dönem 1.07.2025 30.09.2025 TL	Önceki Dönem 1.07.2024 30.09.2024 TL
Hasılat	31	767.964.371	1.517.067.088	251.533.669	444.116.403
Satışların Maliyeti (-)	31	(608.359.803)	(1.358.397.490)	(186.267.599)	(290.517.801)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		159.604.568	158.669.598	65.266.070	153.598.602
BRÜT KAR (ZARAR)		159.604.568	158.669.598	65.266.070	153.598.602
Genel Yönetim Giderleri (-)	28,33	(73.796.283)	(79.564.738)	(10.807.089)	(13.622.522)
Pazarlama Giderleri (-)	28,33	(74.668.784)	(72.163.438)	(16.493.513)	(275.542)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	45.955.736	72.734.021	(14.651.217)	1.401.433
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(76.813.896)	(66.366.205)	12.825.462	(10.133.040)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(19.718.659)	13.309.238	36.139.713	130.968.931
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	6.693.281	27.468.562	(407.708)	4.413.470
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	35	(1.705.367)	(202.183)	(1.705.367)	(5.820)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	35	1.040.937	697.369	1.413.229	173.664
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		(13.689.808)	41.272.986	35.439.867	135.550.245
Finansal Gelirler	37	12.759.599	45.440.327	3.215.006	3.531.634
Finansal Giderler (-)	37	(166.179.515)	(339.580.703)	(25.026.237)	(68.262.889)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	45	(54.960.322)	(139.989.724)	(57.860.488)	(234.479.300)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(222.070.046)	(392.857.114)	(44.231.852)	(163.660.310)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		86.872.814	(1.183.547)	9.256.981	5.355.678
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	40	86.872.814	(1.183.547)	9.256.981	5.355.678
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(135.197.232)	(394.040.661)	(34.974.871)	(158.304.632)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(135.197.232)	(394.040.661)	(34.974.871)	(158.304.632)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(135.197.232)	(394.040.661)	(34.974.871)	(158.304.632)
-Ana Ortaklık Payları		(135.197.232)	(394.040.661)	(34.974.872)	(158.304.630)
Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	(0,54)	(1,58)	(0,14)	(0,63)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Adi Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	(0,54)	(1,58)	(0,14)	(0,63)
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	(0,54)	(1,58)	(0,14)	(0,63)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	(0,54)	(1,58)	(0,14)	(0,63)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(135.197.232)	(394.040.661)	(34.974.871)	(158.304.632)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	38	(319.809)	(396.802)	(244.877)	96.537
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi	38	--	--	--	--
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar, Vergi Öncesi	38	(319.809)	(396.802)	(244.877)	96.537
Yurtdışındaki İşletmelerin Çevrimine İlişkin Yabancı Para Çevrim Farkları	38	(319.809)	(396.802)	(244.877)	96.537
-Yurtdışındaki İşletmelerin Çevrimine İlişkin Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)	38	(319.809)	(396.802)	(244.877)	96.537
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Öncesi		(319.809)	(396.802)	(244.877)	96.537
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(319.809)	(396.802)	(244.877)	96.537
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(135.517.041)	(394.437.463)	(35.219.748)	(158.208.095)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
-Ana Ortaklık Payları		(135.517.041)	(394.437.463)	(35.219.748)	(158.208.095)

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

01 OCAK – 30 EYLÜL 2025 DÖNEMLERİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					
				Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Birikmiş Karlar				
	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM										
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		250.000.000	966.223.641	(798.645)	443.175	57.161.583	(140.733.292)	(427.618.267)	704.678.195	704.678.195
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		250.000.000	966.223.641	(798.645)	443.175	57.161.583	(140.733.292)	(427.618.267)	704.678.195	704.678.195
Transferler	30			--	--	--	(452.127.567)	427.618.267	(24.509.300)	(24.509.300)
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	161.917	931.711	--	--	(135.197.232)	(134.103.604)	(134.103.604)
Dönem Net Kârı (Zararı)	30	--	--	--	--	--	--	(135.197.232)	(135.197.232)	(135.197.232)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	30	--	--	161.917	931.711	--	--	--	1.093.628	1.093.628
Özkaynak Unsurlarındaki Toplam Artış (Azalış)	30	250.000.000	966.223.641	(636.728)	1.374.886	57.161.583	(592.860.859)	(135.197.232)	546.065.291	546.065.291
30.09.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		250.000.000	966.223.641	(636.728)	1.374.886	57.161.583	(592.860.859)	(135.197.232)	546.065.291	546.065.291
ÖNCEKİ DÖNEM										
01.01.2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		125.000.000	878.043.076	(712.931)	530.602	57.161.581	342.622.878	(267.196.206)	1.135.449.001	1.135.449.001
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		125.000.000	878.043.076	(712.931)	530.602	57.161.581	342.622.878	(267.196.206)	1.135.449.001	1.135.449.001
Transferler	30	--	88.180.565	--	--	--	(433.813.721)	267.196.206	(78.436.950)	(78.436.950)
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	(693.958)	(547.885)	--	--	(394.040.662)	(395.282.505)	(395.282.505)
Dönem Net Kârı (Zararı)	30	--	--	--	--	--	--	(394.040.662)	(394.040.662)	(394.040.662)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	30	--	--	(693.958)	(547.885)	--	--	--	(1.241.843)	(1.241.843)
Sermaye Arttırımı	30	125.000.000	--	--	--	--	--	--	125.000.000	125.000.000
Özkaynak Unsurlarındaki Toplam Artış (Azalış)	30	250.000.000	966.223.641	(1.406.889)	(17.283)	57.161.581	(91.190.843)	(394.040.662)	786.729.546	786.729.546
30.09.2024 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		250.000.000	966.223.641	(1.406.889)	(17.283)	57.161.581	(91.190.843)	(394.040.662)	786.729.546	786.729.546

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

01 OCAK –30 EYLÜL 2025 DÖNEMLERİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem 1.01.2025 30.09.2025 TL	Önceki Dönem 1.01.2024 30.09.2024 TL
Not			
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		715.538.003	1.180.457.422
Dönem kârı/zararı (+/-)		(135.197.232)	(394.040.662)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	(135.197.232)	(394.040.662)
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		41.171.497	(258.972.473)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	14,17,20	54.833.545	15.739.138
Değer düşüklüğü/değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmeler (+/-)	7	25.569.315	--
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	25.569.315	--
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	25	2.987.342	(7.213.359)
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	2.987.342	(7.213.359)
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	34,37	150.444.478	(297.627.667)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	37	(11.477.199)	(300.159.177)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	37	163.884.517	11.024.761
-Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri	34	28.983.378	2.527.590
-Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	34	(30.946.218)	(11.020.841)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	46	618.565	(1.095.771)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	40	(188.278.995)	31.225.186
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	14	(5.002.753)	--
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	14	(5.002.753)	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		631.752.474	613.439.817
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	14.336.321	66.241.187
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	272.003.681	353.819.298
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	--	(13.437.893)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	272.003.681	367.257.191
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9	9.507.572	26.982.404
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	4.881.377	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	4.626.195	26.982.404
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	10	324.074.576	514.152.796
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(6.970.285)	73.443.541
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	(295.150.719)	(370.818.031)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	(295.150.719)	(370.818.031)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	2.716.197	16.183.071
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	9	371.550.070	(33.682.118)
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	370.382.728	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	1.167.342	(33.682.118)
Ertelemiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	12	4.561.076	62.535.600
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	29	(64.876.015)	(95.417.931)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	(64.876.015)	51.115.745
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	29	--	(146.533.676)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		537.726.739	(39.573.318)
Kira Ödemeleri	20	(23.125.331)	--
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	40	1.407.809	(1.857.872)
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		199.528.786	1.221.888.612
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		96.010.850	47.629.255
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	4	(271.500)	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	59.029.762	4.403.921
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	59.029.762	4.403.921
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(98.383.924)	(45.059.379)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(98.266.117)	(44.886.063)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(117.807)	(173.316)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		135.636.512	88.284.713
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(673.092.604)	(7.840.871)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	47	8.818.444	356.025.236
-Kredilerden Nakit Girişleri	47	8.818.444	356.025.236
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	(604.734.186)	(315.146.810)
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	(604.734.186)	(315.146.810)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20,47	(7.940.000)	(10.916.780)
Ödenen Faiz	37	(163.884.517)	(11.024.761)
Alınan Faiz	37	11.477.199	300.159.177
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		83.170.456	(326.936.933)
D. Enflasyon Etkisi		(142.938.488)	(1.453.167.891)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE		(4.482.239)	(232.922.085)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(4.482.239)	(232.922.085)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(4.482.239)	(232.922.085)
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	53	14.543.481	325.770.764
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		2.948.544	(68.030.539)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	53	13.009.786	24.818.140

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 1 – ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Genel Bilgi

Yükselen Çelik Anonim Şirketi ("Şirket") 20 Mart 1989 tarihinde İstanbul'da "Yükselen Çelik Ticaret Limited Şirketi" unvanı ile kurulmuştur. Yükselen Çelik Ticaret Limited Şirketi, 7 Ocak 2013 tarihli ve 8230 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yapılan unvan değişikliği ile Yükselen Çelik Anonim Şirketi adını almıştır.

Şirket'in esas faaliyet konusu makina, otomotiv, kalıp, demir çelik, gemi, inşaat ve demiryolu endüstrileri başta olmak üzere tüm sanayi kollarında kullanılmak üzere karbon, imalat, yapı, alaşımlı ve alaşımsız, takım paslanmaz, vasıflı ve vasıfsız her türlü demir çelik ürünlerinin üretimini, ithalatını, ihracatını, yurtiçi alım ve satımını yapmaktır.

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi Osmangazi Mahallesi 2647 sokak No:40/1 Esenyurt İSTANBUL'dur.

İrtibat Bürosu 1:

Kocaeli Kobi OSB Köşeler Mahallesi 4. Cad. No:19 Dilovası/Kocaeli

İrtibat Bürosu 2:

Mehmet Akif Ersoy 1. Öteyaka Kümeevleri 61/1B Kemalpaşa/İzmir

İrtibat Bürosu 3:

Ataköy Towers A Blok No:142 Çobançeşme E-5 Yanyol Bakırköy/İSTANBUL

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025		31.12.2024	
	Pay Tutarı	Pay Yüzdesi	Pay Tutarı	Pay Yüzdesi
Barış GÖKTÜRK	62.016.900	24,81%	70.316.900	28,13%
Yüksel GÖKTÜRK	57.197.383	22,88%	65.246.476	26,10%
Burak GÖKTÜRK	30.961.267	12,38%	35.211.268	14,08%
Ferhan GÖKTÜRK	1.760.563	0,70%	5.281.690	2,11%
Halka Açık Kısım	98.063.887	39,23%	73.943.666	29,58%
Nominal sermaye	250.000.000	100%	250.000.000	100%
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	966.223.641		966.223.641	
Toplam Sermaye	1.216.223.641		1.216.223.641	

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.05.2017 tarih ve 22/736 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 2.500.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL itibari değerinde 2.500.000.000 paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2024 - 2028 yılları arasında 5 yıl için geçerlidir. 2028 yılının sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2028 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan 5 yıl geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararı ile sermaye artırımını yapılamaz. Şirketin çıkarılmış sermayesi 250.000.000 TL olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 TL itibari değerinde 250.000.000 paya bölünmüştür. Bu sermayenin 96.830.984 TL için her biri 1 TL itibari değerinde 96.830.984 adet (A) grubu nama yazılı ve 153.169.016 TL için her biri 1 TL itibari değerinde 153.169.016 adet (B) grubu hamiline yazılı paya bölünmüştür ve ortaklara payları nispetinde dağıtılmıştır.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 1 – ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirketin sermayesi, beheri 1,00 TL değerinde 250.000.000 adet paya ayrılmış, toplam 250.000.000,00 TL değerindedir. Bu payların 96.830.984 adedi nama ve 153.169.016 adedi hamiline yazılıdır.

1) 31.12.2024 itibarıyla halka açık kısım içerisinde yer alan %0,08 oranındaki 200.000 adet pay Barış Göktürk'e, %0,18 oranındaki 450.906 adet pay Yüksel Göktürk'e aittir.

Şirketin 600.000.000 TL olan Kayıtlı Sermaye Tavanı içerisinde kalacak şekilde 125.000.000 TL olan ödenmiş sermaye tutarının; Geçmiş Yıllar Karlarından 125.000.000 TL karşılanmak üzere %100 artış yapılarak 250.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin işlemler tamamlanmış olup, yeni sermaye ve esas sözleşmemizin ilgili tadil maddesi İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 02.08.2024 tarihinde tescil edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- **Uygulanan finansal raporlama standartları**

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

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

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 04 Ekim 2022 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

- **Uygulanan konsolidasyon esasları**

Ekteki Finansal Tablolar 30.09.2025 ve 31.12.2024 dönemleri için Münferit olarak sunulmuş olup, 31.12.2023 itibarıyla Şirket'in Amerika Birleşik Devletleri'ndeki Bağlı Ortaklığı Rising Steel Incorporated dahil edilerek Şirket'in finansal tabloları konsolide olarak sunulmuştur.

- **Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. 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 finansal tablolara yansıtılır. Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Şirket karşılaştırmalı bilgi sağlamak için, geçen dönem "Diğer dönen varlıklar" da yer alan "Personel avansları"nı yeniden sınıflandırarak, "Peşin Ödenmiş Giderler" 'de göstermiştir. Geçmiş dönem de "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" de gösterilen "TFRS 9 uyarınca beklenen değer düşüklüğü zararları" yeniden sınıflandırılarak "Yatırım Faaliyetlerinden Giderler" altında gösterilmiştir.

- **İşletmenin sürekliliği varsayımı**

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

- **Fonksiyonel ve raporlama para birimi**

Şirket'in finansal tablolarındaki her bir kalem, Şirket'in faaliyetini sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Finansal tablolar, Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

- **Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi**

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını 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.

Bu çerçevede 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

TMS 29, finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
30.09.2025	3.367,22	1,000
31.12.2024	2.684,55	1,2542
30.09.2024	2.526,16	1,3329

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)**

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi 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 pozisyonadaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve 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, 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, yatırım amaçlı gayrimenkuller 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. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş 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 rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Grup'un muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması**

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

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

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

- TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler sınıflandırmanın örtüştürülmesine yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

- TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

- TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Açıklama Standardı

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

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 19 Standardı UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)

Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

UFRS Yıllık İyileştirmeleri UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler) UFRS 19

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi'nde finansal tablo dışı bırakılacağını 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 UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

- UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler - 11. Değişiklik

UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır.

UFRS'leri ilk kez UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, UFRS 1'de yer alan ifadeler ile UFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler - 11. Değişiklik(Devamı)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: UFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve UFRS 13'e referans eklenmiştir.

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

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar - "Fiili vekilin" belirlenmesi: UFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

UMS 7 Nakit Akış Tablosu - Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler) - Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

- UFRS 19. Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, işletmedeki nakit, finansal kuruluşlarda tutulan vadesiz mevduat, orijinal vadeleri üç ay veya üç aydan kısa tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen diğer kısa vadeli yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları ve bankalar nezdindeki cari hesapları kapsar (Not 53).

Finansal varlıklar

Sınıflandırma

Şirket, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

Şirket'in finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve Ölçümler

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. "Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Finansal tablo dışı bırakma

Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür; Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır. Şirket, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Ticari alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir. Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir. Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, Şirket'in olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilirler ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilirler.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)****Stoklar**

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Maliyet belirleme yöntemi tüm stoklar için girişlerin ağırlıklı ortalaması olup, yarı mamuller ve mamuller üretim maliyetlerinden pay almaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, tahmini satış fiyatından stokları satışa hazır hale getirebilmek için yapılan giderlerle, pazarlama ve satış giderleri düşüldükten sonraki değerdir. Kullanılamaz veya satılamaz durumdaki stoklar için değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü karşılığı düşülerek muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıklar satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ve varsa değer düşüklüğü karşılıkları ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, kar veya zarar tablosuna dahil edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Amortisman tabi varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır.

Varlığın değerinin düştüğüne dair bir belirti oluşursa ilgili varlığın net gerçekleştirilebilir değeri yeniden tahmin edilir, değer düşüklüğü karşılığı finansal tablolara yansıtılır.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının raporlama dönemi tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar yatırım faaliyetlerden gelirler ve giderler hesaplarına dahil edilirler.

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen ekonomik ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Söz konusu maliyetler, alım maliyetlerini kapsamaktadır ve ekonomik ömürlerine göre itfaya tabi tutulur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar (Devamı)

Bilgisayar yazılımları

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3-15 yıl) itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir. Maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, ekonomik ömürleri üzerinden itfaya tabi tutulurlar.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, tüm maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her rapor tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın taşınmakta olan değeri, kullanım veya satış yoluyla elde edilecek olan tutarlardan yüksek olanı ifade eden net gerçekleşebilir değer ile karşılaştırılır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığın ait olduğu nakit üreten herhangi bir birimin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutardan yüksekse, değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü zararları kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal Kiralamalar

Faaliyet kiralaması (kiracı olarak)

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

Faaliyet kiralaması (kiralayan olarak)

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, gayrimenkuller, arsa ve yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkuller hariç, finansal durum tablosunda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Hasılatın kaydedilmesi

Şirketin tedarikçileri sıvı çelikten veya ingottan üretim yapan vasıflı çelik haddehane ve dövme fabrikalarıdır. Şirket kendi müşteri portföyüne uygun olarak geliştirdiği, kendi şartnameleri esasında tedarikçilerinden haddelenmiş veya dövülmüş yuvarlak çelik, lama ve kare çelikler satın almaktadır. Bu çeliklerin yurtiçinde şirketin kendi tesislerinde ebatlandırması, yüzey işleme ve diğer mekanik işlemleri tamamlandıktan sonra satışı gerçekleştirilmektedir.

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde 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

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- Şirket'in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Hasılatın kaydedilmesi (Devamı)

Faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman finansal tablolara yansıtılır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak genel kurul onayı sonrasında yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

Borçlanmalar

Borçlanmalar ilk muhasebeleştirme esnasında gerçeğe uygun değerden katılan işlem maliyetleri düşülerek muhasebeleştirilirler. Borçlanmalar ilk muhasebeleştirmenin ardından itfa edilmiş maliyetlerinden ölçülürler. Tahsil edilen tutar (işlem maliyetleri düşülmüş) ile geri alınan tutar arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılmak sureti ile dönem süresince kar veya zarda muhasebeleştirilir. Kredi olanaklarının temininde ödenen ücretler, kredi olanağının bir kısmı ya da tamamının kullanılmasının muhtemel olması durumunda kredinin işlem maliyeti olarak muhasebeleştirilirler. Bu durumda, bu ücretler kredi kullanılıncaya kadar ertelenirler. Kredi olanağının bir kısmı ya da tamamının kullanılacağına dair bir kanıt bulunmadığında, bu ücretler likidite hizmetinin peşin ödemesi olarak aktifleştirilir ve kredi olanağının ilgili olduğu dönem boyunca itfa edilir.

Borçlanma maliyetleri

Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen genel ve özel amaçlı alınmış borçların maliyetleri, ilgili varlığın maliyetinin bir parçası olarak, bu varlıkları amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli süre boyunca aktifleştirilir. Bu tür maliyetler güvenilebilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve gelecekte ekonomik yararlarından işletmenin faydalanabilmesinin muhtemel olması durumunda, varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikli varlıklarla ilgili alınmış harcanması beklenen özel amaçlı borçların geçici olarak nemalandırılması ile kazanılan yatırım geliri, aktifleştirme koşullarını sağlayan borçlanma maliyetlerinden düşülür. Bu kapsamda olmayan borçlanma maliyetleri ise oluştukları tarihte giderleştirilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)****Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi**

Dönem vergi gideri cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi gelir veya gider olarak, verginin doğrudan özkaynak veya diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Bu durumda ise, vergi sırasıyla diğer kapsamlı gelirler veya özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Cari dönem vergi gideri, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Şirket, yürürlükte olan vergi kanununun yoruma açık olması durumunda periyodik olarak vergi beyanını değerlendirir ve gerekli görülen durumlarda vergi otoritelerine ödenecek borçlar için provizyon ayrılır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Şirket, vergilendirilebilir geçici farkların kapatılma zamanını kontrol edebilmesi ve geçici farklılığın öngörülebilir bir sürede kapatılmasının muhtemel olmaması durumu haricinde bağlı ortaklıkları ile ilgili tüm vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplar.

Şirket, ertelenmiş vergi varlığı ile ertelenmiş vergi borcunu ancak ve ancak yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi borçlarına mahsup etme hakkının olması ve aynı vergi mükellefi veya ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğünü net gösterme niyeti olan farklı mükelleflerin ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi borcunun yukarıda belirtilen yasal düzenlemeyi yapan vergi idaresi ile aynı olması durumunda mahsup eder.

Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen ve en az bir yıl hizmet vermiş personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir.

Gelir tablosuna çalışan giderleri olarak yansıtılmış olan, tanımlanmış fayda planlarına ilişkin cari hizmet maliyeti, bir varlığın maliyetine eklenenler hariç, cari yılda çalışan hizmetlerinden kaynaklanan tanımlanmış fayda yükümlülüğündeki, fayda değişikliği kısıntıları ve ödemelerdeki artışı ifade eder. Geçmiş hizmet maliyetleri oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

Net faiz gideri, tanımlanmış fayda yükümlülüğünün net değerine ve planlanmış varlığın gerçeğe uygun değerine, iskonto oranı uygulanarak hesaplanmasıyla bulunur. Bu maliyet kar veya zarar tablosunda çalışan giderleri altında muhasebeleştirilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (Devamı)

Aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ile aktüeryal varsayım değişikliklerinden doğan tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç ve kayıpları, oluştukları dönem içinde diğer kapsamlı gelirler olarak özkaynaklara yansıtılır.

Kullanılmamış izin karşılığı

Finansal tablolarda tahakkuk etmiş olan kullanılmamış izin hakları, bilanço tarihi itibarıyla çalışanların kullanmadıkları hak edilmiş izin günleri ile ilgili gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığını ifade eder.

Pay başına kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye’de şirketler sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve enflasyon düzeltmesi farkları hesabından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırılabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, rapor tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Paranın zaman değeri etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı, yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi olarak belirlenir ve gelecekteki nakit akışlarının tahmini ile ilgili riski içermez.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Yabancı para cinsinden işlemler

Şirket'in her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri ya da ilgili işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler rapor tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Şirket'in yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, finansal tablolarda rapor tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı özkaynak olarak sınıflandırılır ve Şirket'in yabancı para çevrim farkları fonuna transfer edilir. Söz konusu çevrim farklılıkları yabancı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Yurt dışında faaliyet satın alımından kaynaklanan şerefiye ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri, yurt dışındaki faaliyetin varlık ve yükümlülüğü olarak ele alınır ve dönem sonu kuru kullanılarak çevrilir.

Netleştirme

Bir finansal varlık ve borcun birbirine mahsup edilerek net tutarın bilançoda gösterilmesi ancak işletmenin; muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda yasal bir hakkının bulunması ve net esasa göre ödemede bulunma ya da varlığı elde etme ve borcu ödeme işlemlerini eş zamanlı olarak gerçekleştirme niyetinde olması durumunda mümkün olabilir. Yasal hak, gelecekteki bir olaya bağlı olmamalı, normal operasyonel akışta ve şirketin ya da karşı tarafın temerrüt, acz hali ya da iflası durumunda dahi kullanılabilir olmalıdır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Şirket'in uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Bilanço tarihinden itibaren ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır :

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- € Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- € Tarafın, (a) ya da (d)'de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da €'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya,
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

Nakit Akış Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasında değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tabloların ayrılmaz bir parçası olarak nakit akış tablosu düzenlemektedir. Döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetleri olarak sınıflandırılmaktadır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Şirket işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit giriş ve çıkışlarını net(dolaylı) yöntemle finansal tablolarda sunmayı tercih etmiştir.

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

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

2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, raporlama dönemi tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve 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 kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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 aşağıdaki gibidir:

- Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir.
- Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Şirket yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.
- Şirket yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrünü belirlemede teknik personelin deneyimlerine dayanan bazı önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilecek veya dönüştürülemeyecek olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilecek gelirin niteliği yer almaktadır.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2025	31.12.2024
Rising Stahl Gmbh	1.727.475	1.740.877
Toplam	1.727.475	1.740.877

*Rising Steel GmbH. ise 07.09.2023 tarihinde Almanya'nın Düsseldorf şehrinde kurulmuş ve faaliyete başlamıştır.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in faaliyet alanı, hizmetlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, müşterilerin risklere göre sınıflandırması ve hizmetlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Şirket'in organizasyon yapısı, Şirket'in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin bölümü olarak kabul edilmekte ve Şirket'in faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

• Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

• Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

• Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30.09.2025	31.12.2024
Rising Stahl Gmbh	5.048.737	4.965.057
Toplam	5.048.737	4.965.057

• Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30.09.2025	31.12.2024
Ortaklara borçlar ⁽¹⁾	370.382.728	--
Toplam	370.382.728	--

(1) Ortaklar raporlama döneminde şirkete, 153.000.000 TL'si B grubu paylarının devrinden kaynaklanan toplamda 370.382.728 TL faizsiz borç vererek Şirkete kaynak sağlamış olup, ilgili Tutar'ın %30 u İşletme sermayesi amacıyla ve %70 i Şirket'in banka borçlarının ödenmesinde kullanılmıştır.

• Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

	30.09.2025	31.12.2024
Kullanım hakkı yükümlülükleri	6.831.819	--
Toplam	6.831.819	--

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**• Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler**

	30.09.2025	31.12.2024
Kullanım hakkı yükümlülükleri	7.195.444	--
Toplam	7.195.444	--

• Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

• Alışlar

Şirketin ilişkili taraflardan olan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
SKY Fuarçılık A.Ş. (*)	602.000	546.162
Gerçek kişi ortaklar (**)	3.050.000	10.084.539
Barış Göktürk Metal Yatırımları A.Ş. (***)	--	499.210
Göktürkler Çelik A.Ş. (****)	--	101.452
Toplam	3.652.000	11.231.363

(*) SKY Fuarçılık A.Ş. ilişkili taraf ile borç ilişkisi hizmet alımlarından kaynaklanmaktadır

(**) Şirket ortaklarından Barış Göktürk, Ferhan Göktürk ve Yüksel Göktürk'ten kiralanan ofis için ödenen kira bedellerini içermektedir.

(***) Barış Göktürk Metal Yatırımları A.Ş. ilişkili taraf ile borç ilişkisi kira giderinden kaynaklanmaktadır.

(****) (31.12.2024:Göktürkler Çelik A.Ş. ilişkili taraf ile borç ilişkisinin 88.909 TL'si mal alımı, 12.543 TL'si kira bedelinden oluşmaktadır.)

• Satışlar

	30.09.2025	31.12.2024
Göktürkler Çelik A.Ş. (*)	--	2.257.733
Toplam	--	2.257.733

(*) Göktürkler Çelik A.Ş. ilişkili taraf ile alacak ilişkisi Maddi duran varlık ve diğer varlık satışından kaynaklanmaktadır.

• Üst Düzey Yöneticilerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

Şirketin üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Maaş ve huzur hakkı ödemeleri	5.664.180	6.351.221
Toplam	5.664.180	6.351.221

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 7- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**• Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Şirketin kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Ticari alacaklar	144.248.159	190.418.445
Alacak senetleri	205.416.101	422.612.857
Alacak senetleri reeskontu (-)	(22.567.169)	(37.128.110)
Ticari alacaklar TFRS 9 beklenen kredi zararı (-)	(2.725.173)	(4.723.816)
Şüpheli ticari alacaklar	27.532.511	3.398.545
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(27.532.511)	(3.398.545)
Toplam	324.371.918	571.179.376

Ticari alacakların ortalama tahsilat vadesi 55 gündür (31.12.2024; 165 gün). Şirket sorunlu hale gelen ticari alacakları için zarar karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarları, ilgili müşterilerin geri ödeme yapamayacağı veya söz konusu alacaklar için alınmış olan teminatların değerinin gerçekleştirilemeyeceği düşünülen alacakları kapsar.

Şirket'in Türkiye sınırları içerisinde ticari alacakların sigortalanması konusunda Euler Hermes Sigorta A.Ş. ile aşağıda detayları yer alan kredi sigortası poliçesi bulunmaktadır.

-Poliçe 1 Temmuz 2025 – 30 Haziran 2026 tarih aralığında olup, 1 yıllık olarak tanzim edilmiştir.

-30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in Euler Hermes Sigorta A.Ş bünyesinde 497 adet müşterisi için tahsis edilmiş olan 8.318.741 USD ve 43 adet müşteri için tahsis edilmiş olan 1.496.700 EUR sigorta teminat limiti mevcuttur. Ayrıca Şirketin 13 adet banka nezdinde müşterilerine tahsis etmiş olduğu ve %100 oranında banka teminatlı olan 170 adet müşterisi için 159.177.864 TL DBS teminatlı limiti mevcuttur.

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı	(3.398.545)	(3.718.969)
Dönem içindeki artış	(25.569.315)	(3.378.887)
Konusu kalmayan karşılıklar	--	2.549.180
Sunum enf. farkı	1.435.349	1.150.131
Dönem Sonu	(27.532.511)	(3.398.545)

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 7- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**• Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Şirketin ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Satıcılar	75.964.130	210.967.837
Borç senetleri	11.151.695	1.761.069
Diğer ticari borçlar	5.622.796	165.368.541
Borç reeskontu (-)	(1.345.459)	(8.047.823)
Toplam	91.393.162	370.049.624

Ticari borçların ortalama ödeme vadesi 27 gündür (31.12.2024: 82 gün).

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

NOT 8 – FİNANSAL YATIRIMLAR

	30.09.2025	31.12.2024
Özel kesim tahvil ve bonolar	13.099.322	22.810.952
Toplam	13.099.322	22.810.952

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kısıtlı banka bakiyesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**• Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirketin kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Verilen depozito ve teminatlar	111.338	110.611
Personelden alacaklar	605.900	1.025.889
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not:6)	5.048.737	4.965.057
Diğer çeşitli alacaklar*	2.730.487	8.868.226
Toplam	8.496.462	14.969.783

*Diğer çeşitli alacakların 2.726.327 TL'si vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır.

• Uzun Vadeli Diğer Alacaklar ve Diğer Borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**• Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

	30.09.2025	31.12.2024
Ödenecek vergi ve fonlar	3.166.932	1.662.529
İlişkili taraflardan diğer borçlar (Not:6)	370.382.728	--
Toplam	373.549.660	1.662.529

NOT 10 – STOKLAR

Şirketin stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Ticari mallar	592.327.675	830.546.677
Toplam	592.327.675	830.546.677

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**• Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Şirketin kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Verilen sipariş avansları	8.196.114	12.435.062
Gelecek aylara ait giderler	9.661.201	2.741.014
Personel avansları	13.000	--
Toplam	17.870.315	15.176.076

• Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Şirketin kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Alınan sipariş avansları	11.066.263	5.404.112
Toplam	11.066.263	5.404.112

(1) Müşterilerden siparişlerden için alınan avanslardan oluşmaktadır.

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirketin maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1.01.2024	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31.12.2024	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	30.09.2025
Maliyet									
Arazi ve arsalar	91.016.312	--	--	--	91.016.312	--	--	--	91.016.312
Binalar	--	--	153.990.734	--	153.990.734	--	--	(40.828.552)	113.162.182
Makine, tesis ve cihazlar	61.627.757	--	19.978.418	(7.964.090)	73.642.084	1.025.657	--	(1.587.380)	73.080.361
Taşıtlar	90.513.576	34.850.508	--	(17.590.869)	107.773.215	15.530.980	--	(15.067.548)	108.236.647
Demirbaşlar	44.342.116	1.559.867	23.220.566	(280.377)	68.842.173	81.709.480	--	(1.546.281)	149.005.371
Yapılmakta olan yatırımlar	175.325.975	9.474.534	(184.800.509)	--	--	--	--	--	--
	462.825.735	45.884.910	12.389.209	(25.835.336)	495.264.518	98.266.117	--	(59.029.762)	534.500.874
Birikmiş amortisman									
Binalar	--	(769.953)	--	--	(769.953)	(1.901.575)	--	408.286	(2.263.243)
Makine, tesis ve cihazlar	(29.811.112)	(5.530.496)	--	4.315.742	(31.025.867)	(4.721.945)	--	196.441	(35.551.371)
Taşıtlar	(34.457.269)	(18.999.298)	--	14.661.262	(38.795.305)	(14.693.701)	--	8.374.052	(45.114.955)
Demirbaşlar	(21.601.677)	(6.211.925)	(7.153.258)	216.434	(34.750.425)	(13.178.702)	--	8.582	(47.920.545)
	(85.870.058)	(31.511.672)	(7.153.258)	19.193.438	(105.341.550)	(34.495.924)	--	8.987.360	(130.850.113)
Net kayıtlı değeri	376.955.677				389.922.968				403.650.761

Şirket'in 30 Eylül 2025 itibarıyla Maddi Duran Varlıklar üzerinde rehin, ipotek bulunmamaktadır.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirketin maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1.01.2024	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2024	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2025
Maliyet							
Haklar	3.286.851	173.315	--	3.460.166	117.807	--	3.577.973
Toplam	3.286.851	173.315	--	3.460.166	117.807	--	3.577.973
Birikmiş itfa payı							
Haklar	(1.875.887)	(255.850)	--	(2.131.737)	(197.820)	--	(2.329.557)
Toplam	(1.875.887)	(255.850)	--	(2.131.737)	(197.820)	--	(2.329.557)
Net kayıtlı değeri	1.410.964			1.328.429			1.248.416

NOT 18 – ŞEREFIYE

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ**• Kullanım Hakkı Varlıkları (TFRS-16)**

Kullanım hakkı varlıklarının 1 Ocak 2025, 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla bakiyeleri ve ilgili dönemdeki amortisman ve itfa payı giderleri aşağıdaki gibidir:

	1.01.2024	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2024	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2025
Maliyet							
Kullanım hakkı varlıkları	127.312.597	--	(61.265.944)	66.046.654	24.227.391	--	90.274.044
Özel maliyet	102.630.843	17.740.180	(21.719.968)	98.651.055	79.773	--	98.730.828
Toplam	229.943.440	17.740.180	(82.985.912)	164.697.708	24.307.164	--	189.004.872
Kullanım hakkı varlıkları	(32.267.009)	(27.247.383)	26.491.066	(33.023.327)	(14.806.487)		(47.829.814)
Özel maliyet	(83.882.603)	(12.909.033)	18.188.104	(78.603.532)	(5.333.315)		(83.936.847)
Toplam	(116.149.612)	(40.156.416)	44.679.169	(111.626.859)	(20.139.802)	--	(131.766.661)
Net kayıtlı değeri	113.793.828			53.070.849			57.238.211

30 Eylül 2025 itibarıyla iptal edilemeyen faaliyet kiralamaları çerçevesinde gelecekteki asgari kira yükümlülüğünün toplamı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2025	31.12.2024
Kiralama işlemlerinden borçlar (Kısa vadeli)	10.751.715	5.576.010
Kiralama işlemlerinden borçlar (Uzun vadeli)	16.851.421	7.237.257
Toplam	27.603.136	12.813.268

Kiralama işlemlerinden borçlar, kullanım hakkı varlığı olarak Ataköy ofis ve Merkez ofis binasının kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında borçlanmadan oluşmaktadır.

NOT 21– İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 22– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

	30.09.2025	31.12.2024
Şüpheli ticari alacaklar	(27.532.511)	(3.398.545)
Toplam	(27.532.511)	(3.398.545)

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Şirketin karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

• Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

Şirketin çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	1.213.733	866.692
Toplam	1.213.733	866.692

• Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**• Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

Şirketin çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılığı	5.005.056	1.185.839
Toplam	5.005.056	1.185.839

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirketin, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %25,77 enflasyon ve %28,84 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,44 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: %2,44 olarak elde edilen reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

	01.01.2024- 30.09.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Dönem Başı	1.185.839	3.779.683
Hizmet maliyeti	4.987.795	(1.242.005)
Faiz maliyeti	17.261	61.559
Ödenen kıdem tazminatı	--	(400.398)
Parasal (kazanç) / kayıp	945.422	97.953
Sunum enf. farkı	(2.131.261)	(2.691.797)
Dönem Sonu	5.005.056	1.185.839

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 26 – TAAHHÜTLER**• Alınan Teminatlar**

	30.09.2025	31.12.2024
Alınan teminat mektupları	--	2.001.743
Toplam	--	2.001.743

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in aktif değerleri üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

• Verilen Teminatlar

	30.09.2025	31.12.2024
Verilen teminat mektupları	261.918.805	166.455.755
Verilen rehinler	--	213.979
Toplam	261.918.805	166.669.734

Şirket'in verilen teminat pozisyonuna ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	261.918.805	166.669.734
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	261.918.805	166.669.734
Diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı	0%	0%

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR**•Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

Şirketin çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Personele borçlar	5.123.910	1.699.325
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.627.778	1.655.923
Toplam	6.751.688	3.355.248

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**•Genel Yönetim Giderleri (-)**

Şirketin genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025 30.09.2025	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
Amortisman ve Tükenme Payları	(33.516.324)	(12.230.389)	5.009.434	5.461.845
Personel giderleri	(19.712.478)	(23.745.908)	(11.119.663)	(12.590.983)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(5.838.253)	(9.870.292)	(5.800.835)	(262.248)
Vergi resim harç giderleri	(4.637.381)	(88.522)	(4.408.876)	140.915
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(2.190.284)	(5.819.768)	996.565	(1.238.419)
Sigorta giderleri	(1.783.070)	(3.790.491)	601.935	(480.157)
Komisyon giderleri	(1.519.707)	(13.212.284)	(875.457)	(12.613.037)
Aidat giderleri	(841.797)	(1.319.645)	(694.202)	(1.187.593)
Elektrik,su,doğalgaz giderleri	(295.299)	(731.554)	451.620	(587.517)
Kırtasiye ve Büro Malzeme Giderleri	(97.332)	(323.110)	1.857.781	525.426
İletişim giderleri	(79.993)	(177.878)	230.472	10.333.973
Diğer giderler	(3.284.364)	(8.254.896)	2.944.139	(1.124.728)
Toplam	(73.796.283)	(79.564.738)	(10.807.089)	(13.622.522)

•Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Şirketin pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025 30.09.2025	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
Personel giderleri	(37.531.746)	(28.583.321)	(4.133.099)	(2.138.647)
Amortisman ve tükenme payları	(19.415.646)	(3.508.749)	(13.982.790)	1.946.038
İthalat, ihracat giderleri	(4.996.348)	(7.279.935)	7.899.844	2.215.547
Nakliye ve kargo giderleri	(3.764.940)	(5.932.537)	(3.469.165)	(5.838.583)
Fuar & reklam giderleri& pazar araştırma giderleri	(3.676.251)	(19.371.816)	(2.848.190)	(17.349.064)
Seyahat giderleri	(2.132.337)	(1.321.531)	(2.132.337)	(1.321.531)
Taşıt giderleri	(1.568.245)	(2.231.442)	(923.341)	(1.913.533)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(278.796)	(351.814)	2.027.014	13.806.272
Bakım onarım gideri	(149.476)	(313.285)	1.267.263	987.529
Diğer giderler	(1.154.999)	(3.269.009)	(198.713)	9.330.430
Toplam	(74.668.784)	(72.163.438)	(16.493.513)	(275.542)

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)**•Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)**

Yoktur. (30.09.2024 – Yoktur.)

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**•Diğer Dönen Varlıklar**

Şirketin diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Devreden katma değer vergisi	--	12.408.977
Toplam	--	12.408.977

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**•Ödenmiş Sermaye**

Şirketin ortaklık yapısı aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2025		31.12.2024	
	Pay Tutarı	Pay Yüzdesi	Pay Tutarı	Pay Yüzdesi
Bariş GÖKTÜRK	62.016.900	24,81%	70.316.900	28,13%
Yüksel GÖKTÜRK	57.197.383	22,88%	65.246.476	26,10%
Burak GÖKTÜRK	30.961.267	12,38%	35.211.268	14,08%
Ferhan GÖKTÜRK	1.760.563	0,70%	5.281.690	2,11%
Halka Açık Kısım	98.063.887	39,23%	73.943.666	29,58%
Nominal sermaye	250.000.000	100%	250.000.000	100%
Sermaye enflasyon düzeltme farkı	966.223.641		966.223.641	
Toplam Sermaye	1.216.223.641		1.216.223.641	

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.05.2017 tarih ve 22/736 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 2.500.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL itibari değerde 2.500.000.000 paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2024 - 2028 yılları arasında 5 yıl için geçerlidir. 2028 yılının sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2028 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye arttırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan 5 yıl geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararı ile sermaye arttırımı yapılamaz. Şirketin çıkarılmış sermayesi 250.000.000 TL olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 TL itibari değerde 250.000.000 paya bölünmüştür. Bu sermayenin 96.830.984 TL için her biri 1 TL itibari değerde 96.830.984 adet (A) grubu nama yazılı ve 153.169.016 TL için her biri 1 TL itibari değerde 153.169.016 adet (B) grubu hamiline yazılı paya bölünmüştür ve ortaklara payları nispetinde dağıtılmıştır.

Şirketin sermayesi, beheri 1,00 TL değerinde 250.000.000 adet paya ayrılmış, toplam 250.000.000,00 TL değerindedir. Bu payların 96.830.984 adedi nama ve 153.169.016 adedi hamiline yazılıdır.

(*) 31.12.2024 ve 31.03.2025 halka açık kısım içerisinde yer alan %0,36 oranındaki 450.000 adet pay Barış Göktürk'e, %0,23 oranındaki 290.797 adet pay Yüksel Göktürk'e, %0,08 oranındaki 100.068 adet pay Ferhan Göktürk'e aittir.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Şirketin 600.000.000 TL olan Kayıtlı Sermaye Tavanı içerisinde kalacak şekilde 125.000.000 TL olan ödenmiş sermaye tutarının; Geçmiş Yıllar Karlarından 125.000.000 TL karşılanmak üzere %100 artış yapılarak 250.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin işlemler tamamlanmış olup, yeni sermaye ve esas sözleşmemizin ilgili tadil maddesi İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 02.08.2024 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket'in 7 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

30.09.2025

Özsermaye	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye düzeltme farkları	1.092.768.715	966.223.641	(126.545.074)
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	47.438.160	57.161.583	9.723.423

•Paylara İlişkin Primler/(Iskontolar)

Yoktur. (31.12.2024 – Yoktur.)

•Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

	30.09.2025	31.12.2024
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) (*)	(636.728)	(798.645)
Toplam	(636.728)	(798.645)

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

•Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

	30.09.2025	31.12.2024
Yabancı para çevrim farkları	1.374.886	443.175
Toplam	1.374.886	443.175

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**•Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)**

Şirketin geçmiş yıllar karları/zararları hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	(595.656.045)	(144.239.282)
Olağanüstü yedekler	2.795.186	3.505.990
Toplam	(592.860.859)	(140.733.292)

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabılır dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

•Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Şirketin kardan ayrılmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Yasal yedekler	57.161.583	57.161.583
Toplam	57.161.583	57.161.583

• Sermaye Düzeltme Farkları

	30.09.2025	31.12.2024
Sermaye düzeltme farkları	966.223.641	966.223.641
Toplam	966.223.641	966.223.641

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un satışlar ve satışların maliyeti hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
Yurtiçi satışlar	710.504.043	1.412.212.584	225.408.467	412.654.363
Yurtdışı satışlar	68.309.070	113.155.170	27.478.220	33.135.539
Diğer satışlar	2.295.221	4.046.108	558.479	778.792
Brüt satışlar	781.108.334	1.529.413.861	253.445.166	446.568.693
Satış iadeleri (-)	(13.088.340)	(12.128.283)	(1.873.310)	(2.269.229)
Satış iskontoları (-)	(55.623)	(218.490)	(38.187)	(183.061)
Net satışlar	767.964.371	1.517.067.088	251.533.670	444.116.403
Satılan mamül maliyeti (-)	(608.359.803)	(1.352.961.704)	(186.267.599)	(288.034.921)
Satılan ticari mal maliyeti (-)	--	(5.435.786)	--	(2.482.880)
Satışların maliyeti (-)	(608.359.803)	(1.358.397.490)	(186.267.599)	(290.517.801)
BRÜT KAR/ZARAR	159.604.568	158.669.598	65.266.070	153.598.602

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (2024: Yoktur)

NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Şirketin genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri hesapları aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
Genel yönetim giderleri (-)	(73.796.283)	(79.564.738)	(10.807.089)	(13.622.522)
Pazarlama giderleri (-)	(74.668.784)	(72.163.438)	(16.493.513)	(275.542)
Toplam	(148.465.067)	(151.728.176)	(27.300.602)	(13.898.064)

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

•Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
Reeskont geliri	30.946.218	12.131.785	(23.695.856)	(4.875.494)
Kur farkı gelirleri	4.091.985	37.179.323	817.909	5.278.837
Önceki dönem gelir ve karlar	--	13.805.529	--	(1.184.275)
Konusu kalmayan karşılıklar	748.722	2.709.024	(53.613)	(241.632)
Diğer gelir ve karlar	10.168.811	6.908.361	8.280.343	2.423.997
Toplam	45.955.736	72.734.021	(14.651.217)	1.401.433

•Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
Kur farkı giderleri	(15.881.542)	(40.543.833)	(7.288.664)	(4.763.603)
Reeskont faiz gideri	(28.983.378)	(11.896.992)	22.226.962	1.990.835
Karşılık giderleri	(25.569.315)	(2.269.957)	1.834.132	(390.453)
Diğer giderler	(6.379.661)	(11.655.423)	(3.946.969)	(6.969.820)
Toplam	(76.813.896)	(66.366.205)	12.825.462	(10.133.040)

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

•Yatırım Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1.01.2025 30.09.2025	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satış kazançları	6.693.281	12.295.217	(407.708)	3.007.682
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) Paylar	--	--	--	(12.705)
Menkul kıymet satış karları	--	15.173.345	--	1.418.493
Toplam	6.693.281	27.468.562	(407.708)	4.413.470

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)**• Yatırım Faaliyetlerden Diğer Giderler**

	1.01.2025 30.09.2025	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
Menkul kıymet satış zarar	--	(198.615)	(14.839)	(2.252)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satış zararları (-)	(1.705.367)	(3.568)	(1.690.528)	(3.568)
Toplam	(1.705.367)	(202.183)	(1.705.367)	(5.820)

• TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
TFRS 9 Uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları)	1.040.937	697.369	1.413.229	173.664
Toplam	1.040.937	697.369	1.413.229	173.664

• İştirakler, Müşterek Kontrol Edilen İşletmeler ve Bağlı Ortaklıklardan Diğer Gelirler (Giderler)

Yoktur. (30 Eylül 2024 – Yoktur).

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**Amortisman ve İtfa Giderleri**

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
Satılan mamuller maliyeti	(1.901.575)	--	12.849.831	--
Genel yönetim giderleri	(33.516.324)	(12.230.389)	(24.923.510)	2.834.188
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(19.415.646)	(3.508.749)	(6.519.454)	9.314.773
Toplam	(54.833.546)	(15.739.138)	(18.593.133)	12.148.960

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ/(GELİRLERİ)**• Finansman Gelirleri**

Grup'a ait finansman gelirleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
Faiz gelirleri	11.477.199	43.248.447	2.930.843	8.622.533
Kur farkı gelirleri	1.282.400	2.191.880	284.164	(5.090.899)
Toplam	12.759.599	45.440.327	3.215.006	3.531.634

• Finansman Giderleri

Grup'a ait finansman giderleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
Faiz giderleri	(163.884.517)	(334.340.914)	(22.903.908)	(74.527.361)
Kur farkı giderleri	(2.294.998)	(5.239.789)	(2.122.329)	6.264.472
Toplam	(166.179.515)	(339.580.703)	(25.026.237)	(68.262.889)

• Net Parasal Pozisyon Kazançları(Kayıpları)

Grup'un net parasal pozisyon kazançlar(kayıplar) detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025- 30.09.2025
Parasal Olmayan Kalemler	
Finansal durum kalemleri	
Stoklar	(7.185.348)
Maddi duran varlıklar	64.370.597
Maddi olmayan duran varlıklar	145.361
Kullanım hakkı varlıkları	5.695.096
Ödenmiş sermaye	(246.577.113)
Kardan kısıtlanmış yedekler	(11.588.935)
Bağlı ortaklık	339.543
Geçmiş yıl karları/zararları	115.227.563
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(66.054.306)
Satışların maliyeti	44.570.543
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	14.067.099
Genel yönetim giderleri	11.461.950
Esas Faaliyetlerden diğer gelir/giderler	1.413.221
Yatırım Faaliyetlerinden gelirler	(137.417)
Finansal gelir/giderler	19.291.825
Toplam	(54.960.322)

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar**

	1.01.2025 30.09.2025	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
Yurtdışındaki işletmelerin çevrimine ilişkin yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)	(319.809)	(396.802)	(244.877)	96.537
Toplam	(319.809)	(396.802)	(244.877)	96.537

NOT 39 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur).

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)**•Kurumlar Vergisi**

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirket'in bağlı ortaklıkları ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2025 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25'tir (31 Aralık 2024: %25).

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Şirketin vergi geliri/gideri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Peşin ödenen vergi ve fonlar	711.094	1.761.730
Toplam	711.094	1.761.730

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)**•Kurumlar Vergisi(Devamı)**

	1.01.2025 30.09.2025	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	86.872.814	(1.183.547)	9.256.981	5.355.678
Ödenecek/iade edilecek kurumlar vergisi	86.872.814	-1.183.547	9.256.981	5.355.678

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)**•Ertelenmiş Vergi**

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü 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, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 yılları için kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %25 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 30 Eylül 2025 yılı için %25 ve 2024 yılı için vergi etkisi oluşturacak kısmı için %25 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

	30.09.2025	31.12.2024		
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Şüpheli ticari alacaklar	27.529.176	6.882.294	(4.039.515)	1.009.879
Alacak reeskontları	22.567.169	5.641.792	(37.128.110)	9.282.028
Kiralamalara ilişkin düzenlemeler	726.234	181.559	(23.458.716)	5.864.679
Beklenen kredi zararı (alacaklar)	2.725.173	681.293	(4.723.817)	1.180.955
Kur farkları	--	--	(113.081)	28.270
Kullanılmamış izin karşılıkları	1.213.733	303.433	(866.692)	216.673
Kıdem tazminatı karşılıkları	5.005.056	350.295	(1.185.839)	296.461
VUK değerlendirme dzt bina	51.561.037	12.890.259	(64.672.796)	16.168.199
VUK değerlendirme dzt diğer	4.778.974	1.194.744	(5.994.248)	749.281
Banka kredileri	--	--	(21.551.057)	5.387.764
Tfrs enflasyon düzeltmeleri	733.425.940	183.356.485	(681.346.270)	170.336.567
Ertelenen vergi varlıkları	849.532.492	211.482.153	(845.080.139)	210.520.756
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Amortisman düzeltmeleri	(31.594.875)	(7.898.719)	25.350.786	(3.168.848)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzenlemeleri	--	--	3.359.787	(419.973)
Gelir yazılan vuk yeniden değerlendirme fonları	(5.985.916)	(1.496.479)	7.508.109	(938.513)
Kur farkları	--	--	101.891	(25.472)
Borç reeskontları	(1.345.459)	(336.365)	8.047.823	(2.011.956)
Stoklara ilişkin düzenlemeler	(359.580.708)	(89.895.177)	536.720.703	(134.180.175)
Vuk enflasyon düzeltme iptalleri - arsalar	(17.246.449)	(2.155.806)	21.632.150	(2.704.019)
Vuk enflasyon düzeltme iptalleri	(103.453.088)	(25.863.272)	283.521.759	(70.880.444)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(519.206.494)	(127.645.817)	886.243.008	(214.329.400)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net				
		83.836.336		(3.808.644)

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 41 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç miktarı, dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Şirketin pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	1.01.2025 30.09.2025	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2025 30.09.2025	1.07.2024 30.09.2024
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı	(401.667.907)	(394.040.662)	(301.445.547)	(158.304.630)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 TL)	250.000.000	250.000.000	250.000.000	250.000.000
Pay başına kazanç (TL)	(1,61)	(1,58)	(1,21)	(0,63)

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Şirketin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla döviz kuru riski Not: 48'deki tabloda gösterilmiş olup, 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla oluşan kur farkı geliri ile kur farkı gideri ilişikteki finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler ve finansman gelirleri/giderleri hesaplarında gösterilmiştir.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29'da, bir ekonominin yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özellikler tanımlanmakta ve işletmelerin Standardı uygulamaya aynı anda başlamaları önerilmektedir.

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Standartları Kurumu (KGK) tarafından 20 Ocak 2022 tarihinde yapılan açıklamada işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı ifade edilmiştir. Bununla birlikte, 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarda TMS 29 kapsamında finansal tablolarda düzeltme yapılıp yapılmayacağına yönelik bir açıklamada bulunulmamıştır. Bu kapsamda enflasyon muhasebesinin uygulanması konusunda ülke genelinde görüş birliği oluşmadığından, karşılaştırılabilirliğin sağlanması adına 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR

•Kısa Vadeli Borçlanmalar

Şirketin kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Banka kredileri	71.375.446	143.068.139
Diğer mali borçlar	17.215.664	30.287.815
Toplam	88.591.110	173.355.954

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları**

	30.09.2025	31.12.2024
Banka kredileri	360.366.143	579.505.037
Toplam	360.366.143	579.505.037

- Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	30.09.2025	31.12.2024
Banka kredileri	5.982.529	72.775.033
Toplam	5.982.529	72.775.033

Banka kredilerinin vadeleri aşağıda sunulmuştur;

	30.09.2025	31.12.2024
1 yıl içerisinde ödenecek	448.957.253	752.860.991
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	5.982.529	60.487.751
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	--	12.287.281
Toplam	454.939.782	825.636.023

- Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler**

	30.09.2025	31.12.2024
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler (kısa vade)	10.751.715	5.576.010
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler (uzun vade)	16.851.421	7.237.257
Toplam	27.603.136	12.813.268

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirketin temel finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Şirketin işletme faaliyetlerini finanse etmektir. Şirketin doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

•Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirketin hedefleri, ortaklarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Şirketin faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir.

Şirketin nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Toplam borçlar	971.522.480	1.224.781.979
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(13.009.786)	(14.543.480)
Net borç	958.512.694	1.210.238.499
Toplam özkaynak	546.065.291	704.678.195
Borç/ özsermaye oranı	1,76	1,72

	30.09.2025	31.12.2024
Toplam finansal borçlar	971.522.480	1.224.781.979
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(13.009.786)	(14.543.480)
Net finansal borç	958.512.694	1.210.238.499
Toplam özkaynak	546.065.291	704.678.195
Yatırılan sermaye	250.000.000	250.000.000
Net finansal borç/yatırım sermaye oranı	3,83	4,84

•Finansal Risk Faktörleri

Şirketin finansal araçlarının getirdiği ana riskler faiz riski, likidite riski, yabancı para riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi ve yönetim kurulu, aşağıda belirtilen risklerin yönetilmesi hususundaki politikaları incelemekte ve kabul etmektedir. Şirket, ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

• Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Aşağıdaki tablo, Şirketin türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**•Finansal Risk Faktörleri (Devamı)**

30.09.2025	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit çıkışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	926.634.292	926.634.292	(22.737.257)	5.982.529	--
Finansal borçlar	454.939.782	454.939.782	448.957.253	5.982.529	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6.751.688	6.751.688	(6.751.688)	--	--
Ticari ve diğer borçlar	464.942.822	464.942.822	(464.942.822)	--	--
Türev finansal yükümlülükler:					
Toplam	926.634.292	926.634.292	-22.737.257	5.982.529	0
31.12.2024	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit çıkışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	1.200.703.424	1.200.703.424	377.793.590	60.487.751	12.287.281
Finansal borçlar	825.636.024	825.636.024	752.860.991	60.487.751	12.287.281
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	3.355.247	3.355.247	(3.355.247)	--	--
Ticari ve diğer borçlar	371.712.153	371.712.153	(371.712.153)	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--
Toplam	1.200.703.424	1.200.703.424	377.793.590	60.487.751	12.287.281

• Piyasa Riski Yönetimi

Şirketin faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, türev niteliğinde olmayan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır. Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile değerlendirilmektedir.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**• Kur Riski Yönetimi**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirketin yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	13.611.764	205.921	103.887
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	4.859.992	49.269	57.742
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3. Diğer	11.481.988	150.840	107.097
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	29.953.744	406.030	268.726
5. Ticari alacaklar	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	29.953.744	406.030	268.726
10. Ticari borçlar	55.814.680	1.322.395	19.001
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	3.624.570	46.723	34.568
12b. Parasal olmayan diğer yük.ler	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	59.439.250	1.369.118	53.569
14. Ticari borçlar	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	91.385.532	2.201.700	--
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16 b. Parasal olmayan diğer yük.ler	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	91.385.532	2.201.700	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	150.824.782	3.570.818	53.569
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(120.871.038)	(3.164.788)	215.157
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	(132.353.026)	(3.315.628)	108.060
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
25. İhracat	63.244.493	267.008	1.190.225
26. İthalat	240.279.618	6.186.188	--

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**• Finansal Risk Faktörleri (Devamı)**

	31.12.2024		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	11.575.698	206.704	116.891
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	7.545.305	111.740	98.235
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3. Diğer	8.368.855	75.316	155.566
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	27.489.858	393.761	370.692
5. Ticari alacaklar	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	27.489.858	393.761	370.692
10. Ticari borçlar	31.161.341	864.836	19.023
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	2.013.348	56.262	860
12b. Parasal olmayan diğer yük.ler	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	33.174.690	921.099	19.883
14. Ticari borçlar	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	--	--	--
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16 b. Parasal olmayan diğer yük.ler	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	33.174.690	921.099	19.883
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların	--	--	--
Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(5.684.832)	(527.338)	350.809
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	(14.053.686)	(602.655)	195.243
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
25. İhracat	123.898.532	1.344.269	2.081.098
26. İthalat	599.854.416	17.776.643	635.494

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirketin ABD Doları ve Avro kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**• Finansal Risk Faktörleri (Devamı)**

	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30.09.2025				
ABD Doları kurunun %20 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(26.272.046)	26.272.046	(26.272.046)	26.272.046
2- ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(26.272.046)	26.272.046	(26.272.046)	26.272.046
Avro'nun kurunun %20 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	2.097.839	(2.097.839)	2.097.839	2.097.839
5- Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	2.097.839	(2.097.839)	2.097.839	2.097.839
Diğer döviz kurlarının ortalama %20 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM(3+6+9)	(24.174.208)	24.174.208	(24.174.208)	28.369.885
31.12.2024				
ABD Doları kurunun %20 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(3.714.917)	3.714.917	(3.714.917)	3.714.917
2- ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(3.714.917)	3.714.917	(3.714.917)	3.714.917
Avro'nun kurunun %20 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	2.577.951	(2.577.951)	2.577.951	2.577.951
5- Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	2.577.951	(2.577.951)	2.577.951	2.577.951
Diğer döviz kurlarının ortalama %20 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM(3+6+9)	(1.136.966)	1.136.966	(1.136.966)	6.292.868

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**• Finansal Risk Faktörleri (Devamı)****• Faiz Oranı Riski Yönetimi**

Şirketin sabit faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu riskler faiz oranına bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesinin sonucunda ortaya çıkan doğal yöntemler kullanılarak yönetilmektedir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin faiz oranları ilgili notlarda belirtilmiştir. Şirketin faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Sabit faizli araçlar		
Finansal yükümlülükler	94.874.980	812.822.756
Toplam	94.874.980	812.822.756
Değişken faizli araçlar		
Finansal yükümlülükler	360.064.802	12.813.267
Toplam	360.064.802	12.813.267

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**• Finansal Risk Faktörleri (Devamı)****• Kredi Riski Yönetimi**

30.09.2025	İlişkili Taraflar	Alacaklar				Toplam
		Ticari Alacaklar	İlişkili Taraflar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki	
		Diğer Taraf		Diğer Taraf	Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	324.371.918	5.048.737	3.447.725	8.055.855	340.924.235
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	324.371.918	5.048.737	3.447.725	8.055.855	340.924.235
B- Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	27.532.511	--	--	--	27.532.511
- değer düşüklüğü	--	(27.532.511)	--	--	--	(27.532.511)
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

• Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

• Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

31.12.2024	İlişkili Taraflar	Alacaklar		İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Toplam
		Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	--	571.179.376	4.965.057	10.004.726	10.945.888	597.095.047	--
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	571.179.376	4.965.057	10.004.726	10.945.888	597.095.047	--
B- Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	2.964.996	--	--	--	2.964.996	--
- değer düşüklüğü	--	(2.964.996)	--	--	--	--	2.964.996
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirketin önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirketin maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır.

Şirketin çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Şirket, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

Ticari alacaklardan kaynaklanabilecek kredi riski yüksek müşteri hacmi ve Şirket yönetiminin müşterilere uygulanan kredi tutarını sınırlı tutması sebebiyle sınırlıdır. Finansal varlıklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların rayiç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilir fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

30.09.2025	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	13.009.786	--	13.009.786	53
Ticari alacaklar	--	--	324.371.918	--	324.371.918	7
Diğer alacaklar	--	--	8.496.462	--	8.496.462	9
İlişkili taraflardan alacaklar	--	--	5.048.737	--	5.048.737	6
Diğer finansal varlıklar	--	--	13.099.322	--	13.099.322	8
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	--	--	--	454.939.782	454.939.782	47
Ticari borçlar	--	--	--	91.393.162	91.393.162	7
Diğer borçlar	--	--	--	3.166.932	3.166.932	9
İlişkili taraflardan borçlar	--	--	--	370.382.728	370.382.728	6
Diğer finansal yükümlülükler	--	--	--	--	--	8

31.12.2024	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	14.543.481	--	14.543.481	53
Ticari alacaklar	--	--	571.179.375	--	571.179.375	7
Diğer alacaklar	--	--	10.004.725	--	10.004.725	9
İlişkili taraflardan alacaklar	--	--	4.965.058	--	4.965.058	6
Diğer finansal varlıklar	--	--	22.810.953	--	22.810.953	8
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	--	--	--	838.449.292	838.449.292	47
Ticari borçlar	--	--	--	370.049.624	370.049.624	7
Diğer borçlar	--	--	--	1.662.529	1.662.529	9
İlişkili taraflardan borçlar	--	--	--	--	--	6
Diğer finansal yükümlülükler	--	--	--	--	--	8

Şirket yönetimi, finansal araçlarının kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 50 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2024- Yoktur.)

NOT 51 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31 Aralık 2024- Yoktur.)

NOT 52 – TÜRKİYE FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARININ İLK UYGULAMASI

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirketin nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Nakit	202.478	75.781
Bankalar	8.055.855	13.729.382
-Vadesiz mevduat	7.749.859	13.639.277
-Vadeli mevduat	305.996	90.105
Vadesiz alınan senetler	4.431.138	--
Diğer hazır değerler	320.315	738.317
Toplam	13.009.786	14.543.480

Bilanço tarihi itibarıyla vadeli hesapların detayı aşağıdaki gibidir;

30.09.2025	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Ziraat bankası TL mevduat hesabı	30.09.2025	1.10.2025	38,00%	700.000
Halk bankası TL mevduat hesabı	30.09.2025	1.10.2025	38,00%	300.000
Halk bankası TL mevduat hesabı	5.09.2025	13.10.2025	5,00%	5.996
Toplam				1.005.996

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla vadeli hesapların detayı aşağıdaki gibidir;

31.12.2024	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Vakıfbank TL mevduat hesabı	31.12.2024	2.01.2025	4,75%	82.800
Halk bankası TL mevduat hesabı	30.12.2024	3.02.2025	5,00%	7.305
Toplam				90.105

NOT 54 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

- Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler**

Grup'un KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer resmi gazetede yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlama esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	275.000	439.004
Raporlama dönemine ait diğer güvence hizmetleri	--	--
Raporlama dönemine ait vergi danışmanlık hizmetleri	--	--
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim dışı diğer hizmetler	--	--
Toplam	275.000	439.004

(*) Bağımsız denetim ücreti 01.01.2025- 30.09.2025 dönemi denetim ücreti olup, KDV hariç tutardır.

(**) Önceki dönem rapor ücretleri enflasyon sunum endeksi ile endekslenmiştir.

NOT 55 – ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Dipnot 2'de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ile birikmiş kar/zararlar hesabı ile diğer kapsamlı gelirden gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

----- / -----