

**ERCIYAS ÇELİK BORU
SANAYİ A. Ş.
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR**

**ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN
SINIRLI DENETİM RAPORU**

**Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Genel Kurulu'na**

Giriş

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. ve ("Şirket") Bağlı Ortaklıkları'nın ("Grup") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait ilgili ara dönem özet konsolide kar veya zarar tablosu, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, ara dönem özet konsolide özkaynak değişim tablosu ve özet konsolide nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Konsolide Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Dikkat Çekilen Husus

Aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz;

Dipnot 17'de açıklandığı gibi, Grup, RES katkı payı anlaşması baz alınarak hesaplanan tutar ile TEİAŞ'nin hesapladığı katkı payları arasında fark olması sebebiyle 2015-2021 yıllarına ilişkin açmış olduğu davaları kazanmış ve tahsil etmiştir. Geçmiş davaların kazanılması dikkate alınarak, Grup 2024 yılına ilişkin gecikme faizi dahil 142.709.712 TL katkı payı tutarını geçmiş dönemlerdeki deneyimine dayanarak KDV dahil tahsil edeceği beklediğinden konu tutarı gelir tahakkuku olarak hesaplarına yansıtmıştır.



Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İstanbul, 18 / 08 / 2025
İRFAN BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.



Hamza UZUN
Sorumlu Ortak Denetçi
Kısıklı Alemdağ Cad.-Masaldan İş Merkezi
No:60-A Kat:2/7 Büyükdere Üsküdar - İstanbul

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-52



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş ABDS	Bağımsız Denetimden Geçmiş ABDS	Sınırlı Denetimden Geçmiş TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş TL
VARLIKLAR	Not	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	4.439.995	12.170.588	176.456.057	428.688.272
Finansal Yatırımlar	5	30.483	34.390	1.211.468	1.211.329
Ticari Alacaklar		51.408.528	46.598.380	2.043.098.283	1.641.348.718
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,27	10.005.190	3.195.978	397.630.263	112.572.892
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	41.403.338	43.402.402	1.645.468.020	1.528.775.826
Diğer Alacaklar		94.566.394	143.321.296	3.758.295.457	5.048.249.005
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8	94.382.810	140.395.630	3.750.999.388	4.945.197.394
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	183.584	2.925.666	7.296.069	103.051.611
Stoklar	9	19.888.100	23.043.020	790.400.825	811.651.206
Peşin Ödenmiş Giderler	10	20.640.813	12.789.930	820.315.447	450.503.541
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	25	25.315	34.457	1.006.079	1.213.689
Diğer Dönen Varlıklar	17	7.780.243	8.405.954	309.205.529	296.085.440
Toplam Dönen Varlıklar		198.779.871	246.398.015	7.899.989.145	8.678.951.200
Duran Varlıklar					
Ticari Alacaklar	7	1.481.141	1.419.074	58.864.098	49.984.469
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	1.481.141	1.419.074	58.864.098	49.984.469
Diğer Alacaklar	8	1.025	1.157	40.736	40.753
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	1.025	1.157	40.736	40.753
Finansal Yatırımlar	5	32.527	32.527	1.292.701	1.145.708
- İştirakler		32.527	32.527	1.292.701	1.145.708
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	7.319.871	7.319.871	290.909.241	257.830.000
Maddi Duran Varlıklar	12	95.377.676	98.636.745	3.790.537.751	3.474.311.660
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	75.282	126.059	2.991.887	4.440.214
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	1.640.004	1.524.458	65.177.695	53.696.441
Peşin Ödenmiş Giderler	10	7.519.852	7.128.481	298.856.966	251.088.625
Toplam Duran Varlıklar		113.447.378	116.188.372	4.508.671.075	4.092.537.870
TOPLAM VARLIKLAR		312.227.249	362.586.387	12.408.660.220	12.771.489.070

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

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş ABD\$	Bağımsız Denetimden Geçmiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmiş TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş TL
KAYNAKLAR	Not	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	61.747.310	72.978.766	2.453.986.293	2.570.552.968
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	42.342.247	26.074.383	1.682.782.517	918.425.815
Ticari Borçlar		86.995.611	84.662.616	3.457.414.372	2.982.096.724
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,27	9.918.684	5.378.932	394.192.307	189.463.736
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	77.076.927	79.283.684	3.063.222.065	2.792.632.988
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	1.508.669	1.754.326	59.958.127	61.793.151
Diğer Borçlar		2.491.227	540.265	99.007.340	19.029.916
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8	2.436.264	490.154	96.822.978	17.264.841
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	54.963	50.111	2.184.362	1.765.075
Ertelenmiş Gelirler	10	21.744.317	8.310.878	864.171.344	292.736.549
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	25	956.354	380.819	38.007.803	13.413.702
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.976.072	7.508.437	78.533.844	264.471.929
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	486.087	640.881	19.318.264	22.573.944
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	1.489.985	6.867.556	59.215.580	241.897.985
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	910.363	924.102	36.180.010	32.549.922
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		220.672.170	203.134.592	8.770.041.650	7.155.070.676
Uzun Vadeli Yükümlülükler					
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	22.055.456	21.637.545	876.536.755	762.145.739
Ticari Borçlar				589.446.718	645.432.771
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	14.831.684	18.324.029	589.446.718	645.432.771
Uzun Vadeli Karşılıklar					
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	2.337.271	1.795.437	92.888.759	63.241.216
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	17.195.803	16.803.579	683.402.481	591.877.504
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		56.420.214	58.560.590	2.242.274.713	2.062.697.230
Özkaynaklar					
Ödenmiş Sermaye	18	36.215.604	36.215.604	77.770.481	77.770.481
Sermaye Düzeltme Farkları		--	--	1.320.024.099	1.320.024.099
Sermaye Yedekleri		4.336.821	4.336.821	25.761.618	25.761.618
Paylara İlişkin Primler		3.661.692	3.661.692	13.886.025	13.886.025
Geri Alınmış Paylar		(55.418)	(33.739)	(2.015.876)	(1.188.000)
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(77.450.353)	(14.574.418)	(3.078.062.909)	(513.359.098)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	18	14.560.692	14.973.628	364.265.846	386.236.991
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		--	--	2.328.795.532	1.804.994.691
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	7.511.789	7.002.139	32.360.812	22.071.796
Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları), net		49.556.824	49.250.367	437.833.012	419.555.360
Dönem Net (Zararı)/ Karı		(2.230.868)	927.839	(85.648.430)	28.566.668
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		36.106.783	101.759.933	1.434.970.210	3.584.320.631
Kontrol gücü olmayan paylar		(971.918)	(868.728)	(38.626.353)	(30.599.467)
Toplam Özkaynaklar		35.134.865	100.891.205	1.396.343.857	3.553.721.164
TOPLAM KAYNAKLAR		312.227.249	362.586.387	12.408.660.220	12.771.489.070

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

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
 (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

[illegible]

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

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.



ERCİAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş TL
DİĞER Kapsamlı Gelir Kısmı	01.01.- 30.06.2025	01.04.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	01.04.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2025	01.04.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	01.04.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	01.04.- 30.06.2024
Dönem (Zararı)/ Karı	(2.429.681)	(704.068)	987.353	10.499	(93.079.950)	(29.661.196)	30.649.296	499.703		
DİĞER Kapsamlı Gelirler/ (Giderler):										
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(412.936)	(414.003)	(554.439)	(177.837)	(21.971.145)	(3.839.633)	(21.412.856)	(6.682.036)		
Aktüeryal kayıp/kazanç	(550.581)	(552.004)	(739.252)	(237.116)	(29.294.860)	(5.119.511)	(28.550.475)	(8.909.382)		
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	137.645	138.001	184.813	59.279	7.323.715	1.279.878	7.137.619	2.227.346		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	96.248	107.048	(80.431)	17.114	452.501.664	257.088.583	345.139.212	55.905.219		
Yabancı para çevrim farkları	96.248	107.048	(80.431)	17.114	452.501.664	257.088.583	345.139.212	55.905.219		
DİĞER Kapsamlı Gelir/(Gider)	(316.688)	(306.955)	(634.870)	(160.723)	430.530.519	253.248.950	323.726.356	49.223.183		
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	(2.746.369)	(1.011.023)	352.483	(150.224)	337.450.569	223.587.754	354.375.652	49.722.886		
Toplam Kapsamlı Gelir dağılımı										
Kontrol gücü olmayan paylar	(198.813)	(340.276)	(716.260)	(511.623)	(8.026.886)	2.033.266	(20.756.728)	-		
Apa ortaklık payı	(2.547.556)	(670.747)	1.068.743	361.399	345.477.455	221.554.488	375.132.380	49.722.886		

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.



5

ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılarak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler														Birlikmiş Karlar				Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geri alınmış paylar	Sermaye Paylara İlişkin Primler	Ortak kontrole tabii teşebbüs veya işletme birleşmesi etkisi	Giderler				Gelirler veya Karın				Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Dönem Net Karı/ (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar				
						Fayda Planları	Yeniden Değerleme Artışları/ (Azalışları)	Kazanç/ (Kayıplar)	Yabancı para çevrim farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Yabancı para	Kapsamlı							
01 Ocak 2024 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	-	25.761.618	13.886.025	(429.044.632)	(29.254.711)	438.522.175	1.127.359.101	22.071.796	327.386.097	92.169.263	2.986.651.312	(109.451)	2.986.541.861					
Yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92.169.263	(92.169.263)	-	109.451		109.451			
Kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile yapılan işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.916.832)	(12.916.832)				
Yedeklere transfer	-	-	-	-	-	(49.378.128)	(21.412.855)	-	395.331.246	-	-	50.592.118	375.132.380	(20.756.738)	354.375.652					
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	(478.422.760)	(50.667.567)	438.522.175	1.522.690.347	22.071.796	419.555.360	50.592.118	3.361.783.692	(34.673.560)	3.327.110.132					
30 Haziran 2024 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	-	25.761.618	13.886.025	(478.422.760)	(50.667.567)	438.522.175	1.522.690.347	22.071.796	419.555.360	50.592.118	3.361.783.692	(34.673.560)	3.327.110.132					
01 Ocak 2025 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	(1.188.000)	25.761.618	13.886.025	(513.359.098)	(52.285.184)	438.522.175	1.804.994.691	22.071.796	419.555.360	28.566.668	3.584.320.631	(30.599.467)	3.553.721.164					
Kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile yapılan işlemler	-	-	-	-	-	(2.498.840.548)	-	-	-	-	-	-	(2.498.840.548)	4.840.548	(2.494.290.000)					
Yedeklere transfer	-	-	(827.876)	-	-	-	-	-	10.285.016	18.277.652	(28.566.668)	(827.876)	(827.876)	-	(827.876)					
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	-	(65.853.263)	(21.971.145)	-	523.800.841	-	-	(85.648.430)	350.318.003	(12.867.434)	337.450.569					
30 Haziran 2025 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	(2.015.876)	25.761.618	13.886.025	(3.078.062.909)	(74.256.329)	438.522.175	2.328.795.532	32.360.812	407.833.012	(85.648.430)	1.434.970.210	(38.626.353)	1.396.343.857					

Eski dönemler bu ara dönem özeti finansal tablolarına ayrılmaz parçalarıdır.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlar		
Vergi öncesi dönem karı/ (zararı)	(46.566.977)	89.226.721
<u>Dönem net karı/ (zararı) muhtabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u>		
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	143.118.637	122.372.406
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılması ile İlgili Düzeltmeler	(65.265)	(654.561)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	(1.014.259)	11.378.474
- Şüpheli alacak karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	(3.249.657)	1.842.068
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	-	302.884
- Kazanılmamış Finansman (Geliri)/Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	(45.887.808)	1.402.226
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	717.178.400	256.837.606
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	269.914.334	354.781.527
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(19.093.609)	(6.458.184)
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı	1.014.333.796	831.031.167
<u>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</u>		
- Stoklardaki değişim	21.250.381	383.257.286
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(285.057.371)	(38.388.312)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(119.049.242)	(1.007.642.570)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	1.194.198.006	(889.575.615)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(287.176.575)	(80.442.576)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	204.728.571	120.372.448
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	257.217.908	155.899.565
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	79.558.137	38.336.967
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(2.103.861.135)	19.776.343
İşletme Sermayesindeki Değişim Sonrası Faaliyet (Zararı)/ Karı	(23.857.524)	(467.375.297)
<u>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:</u>		
- Vergi ödemeleri/ iadeleri	(13.206.092)	(5.023.256)
- Ödenen kıdem tazminatı	(7.711.654)	(671.426)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışlar	(44.775.270)	(473.069.979)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
- Maddi duran varlık alımları	(13.948.440)	(39.648.597)
- Maddi olmayan varlık alımları	(9.190.223)	(5.346.590)
- Satılan duran varlıklardan elde edilen nakit	65.265	842.533
- Maddi duran varlıklar için verilen avanslar	(47.768.341)	(39.934.108)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları	(70.841.739)	(84.086.762)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	1.166.796.446	1.266.406.971
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(1.437.422.819)	(771.096.230)
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	990.466.717	556.821.370
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	(660.634.930)	(250.000.000)
- Ödenen faiz	(269.914.334)	(354.781.527)
- Alınan faiz	19.093.609	6.458.184
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(191.615.311)	453.808.768
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	(307.232.320)	(103.347.973)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	55.000.105	28.782.527
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış)	(252.232.215)	(74.565.446)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	428.688.272	250.090.256
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	176.456.057	175.524.810

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.



ERCIYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

1. Grup’un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. (“Şirket” ya da “Grup”) 1990 yılında İzmit’de spiral kaynaklı çelik boru üretmek amacıyla kurulmuştur. Şirket’in başlıca faaliyet konusu, her türlü çelikten, spiral kaynaklı çelik boru imalatı ve ürettiği boruları dış etkenlerden korumak amacıyla uluslararası standartlara uygun şekilde bu boruların içini ve dışını, içme suyuna uygun epoksi, beton, polietilen, polipropilen, poliüretan, fusion bonded epoxy ile kaplamasını yapmaktır. Şirket, doğalgaz, petrokimya ve petrol boruları, içme suyu boruları, kazık boruları, çelik yapı boruları, genel ve özel amaçlı boru ve ek parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir.

Şirket üretimini Düzce ve Mersin üretim tesislerinde sürdürmektedir. Toplam yıllık üretim kapasitesi yaklaşık 600.000 ton spiral kaynaklı çelik borudur (kapasite günlük 8 saat vardiya ve yılda 300 iş günü üzerinden hesaplanmıştır). Şirket üretim tesislerinde, Ø323.9 milimetreden Ø4064 milimetreye kadar çapta, ve 3 milimetreden 30 milimetreye kadar et kalınlığında olmak üzere su, kazık, doğal gaz ve petrol borularını ST 37 - API 5L X100 kalite aralığında üretmektedir.

Üretiminin büyük bir bölümünü yurt dışı projelere yönelik gerçekleştiren Şirket’in projelerdeki yükümlülüğü boru üretimine dair olup boru döşeme ve inşaatı yükümlülüğü alınmamaktadır. Marka bilinirliğine yüksek derecede önem gösteren şirket, 2016 yılında T.C. Ekonomi Bakanlığı sahipliğinde uygulamaya konulan Türkiye’nin ilk ve tek markalaşma programı olan Turquality programına dahil olarak, sektöründe bu konuda adım atan ilk spiral çelik boru üreticisidir.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 427’dir (31.12.2024: 460).

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Ticaret Sicil Yönetmeliği, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde, Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. (“Özbal Çelik”) tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Şirket’e devrolması suretiyle Şirket bünyesinde birleşmesi sonucu Özbal Çelik’in 30.12.2021 tarihinde tasfiyesiz ifisahına karar verilmiş olup bu karar 31.12.2021 tarihinde Mersin Ticaret Sicili nezdinde tescil edilmiş ve 07.01.2022 tarih ve 10490 sayılı Türkiye Ticaret sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Konsolidasyona dahil edilen şirketler:

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

Şirket ünvanı	Faaliyet Alanı	2025 İştirak Oranı	2024 İştirak Oranı
Briza Rüzgar Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Enerji Sektörü	%100	%100
Erciyas Rail Raylı Ulaşım Araçları San. A.Ş. (*)(**)	Vagon Sektörü	%20	-
Erciyas Lojistik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. (*)(**)	Vagon Sektörü	%56	-
Erciyas Hyperloop Teknoloji Sanayi A.Ş.	Ulaşım	%55	-
Erciyas Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	Teknoloji Yatırımları	%55	-

(*) İşletmenin kontrol edildiği organ olan yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu atama veya görevden alma gücüne sahip olunması nedeniyle Erciyas Vagon konsolidasyona dahil edilmiştir.

(**)22 Mart 2024 tarihinde Erciyas Vagon şirketinin tam bölünmesi suretiyle Erciyas Rail ve Erciyas Lojistik Şirketleri kurulmuştur.



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 18 Ağustos 2025 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Grup’un konsolide edilen bağlı ortaklığının faaliyet konusu aşağıda belirtilmiştir.

Briza Rüzgar Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Briza Rüzgar Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Briza RES”) 2007 yılında İstanbul’da enerji sektöründe faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. Şirket 2013 yılında Kavaklı RES (Rüzgar Enerji Santrali) elektrik üretim lisansını devir alarak Balıkesir ili merkez ilçesinde 52,8 MW kurulu gücündeki rüzgar enerjisi santralini Ağustos 2014’de işletmeye almıştır. Firma ayrıca 1,4 MW gücünde güneş enerjisi santralini de Ocak 2019 yılı içinde işletmeye alarak hibrit elektrik santraline dönüşmüştür. Lisans süresi, 09 Şubat 2012 tarihinden itibaren 49 yıldır. YEKDEM alım garantisi; rüzgar enerjisi santrali için 2024 yılı sonuna kadar 73 USD/MWh, güneş enerjisi santrali için 2028 yılı sonuna kadar 133 USD/MWh olarak fiyatlandırmalar sabittir.

Erciyes Vagon ve Ulaşım Araçları Anonim Şirketi (Erciyes Vagon):

Şirket; vagon imalatı, bakımı ve onarımı, yedek parça tedariki, demir yolu araç ve gereçlerinin temini, tedariki, imalatı konularında faaliyet göstermek amacıyla 22.06.2020 tarihinde kurulan Erciyes Vagon’un %20 hissedarı olmuştur. Şirket, Erciyes Vagon’un yönetim çoğunluğunu seçme hakkına sahiptir. 22 Mart 2024 tarihinde Erciyes Vagon şirketinin tam bölünmesi suretiyle Erciyes Rail ve Erciyes Lojistik Şirketleri kurulmuştur.

Erciyes Rail Raylı Ulaşım Araçları San. A.Ş.

Şirket Demir Yolu ve Tramvay lokomotif veya Vagonlarının parçalarının imalatı konularında faaliyet göstermek amacıyla Erciyes Vagon şirketinin tam bölünmesi suretiyle Mart 2024 tarihinde kurulmuştur.

Erciyes Lojistik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.

Şirket Demir Yolu ve Tramvay lokomotif veya Vagonlarının parçalarının bakım, onarım ve tadilatı, yedek parça tedariki, demir yolu araç ve gereçlerinin temini, tedariki, imalatı faaliyet göstermek amacıyla Erciyes Vagon şirketinin tam bölünmesi suretiyle Mart 2024 tarihinde kurulmuştur. Şirket 2025 yılı içinde Erciyes Lojistik’in %36 hissesini alarak toplam hisse oranını %20’den %56’ya çıkarmıştır.

Erciyes Hyperloop Teknoloji Sanayi A.Ş.

Şirket; her türlü boru, boru hatları ve ekipmanları, çelik konstrüksiyon ve kalıp imalatları, basınçlı ve basınçsız metal kapların imalatı ve montajı ile tesis ve inşaat taahhütleri ile hyperloop teknolojisine ilişkin basınçlı/basınçsız kap, içi ray döşeli boru, vakumlu tüp, iletken ray ve yolcu/yük kapsülü üretimi amacıyla 29.02.2024 tarihinde kurulmuştur.

Erciyes Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.

Rapor tarihi itibarıyla, şirket henüz faaliyete geçmemiştir.

Grup’un iştirak ve iş ve adi ortaklıklarının faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir.

Noksel-Emek-Erciyes Adi Ortaklığı

İlgili iş ortaklığına ilişkin proje tamamlanmış olup kapanış işlemleri devam etmektedir.

Tosçelik - Erciyes Adi ortaklığı:

İlgili iş ortaklığı yurtiçinde kazanılmış kamu ihalesine dayalı proje için kurulmuş olup, projenin tamamlanması sonrasında kapanış işlemleri yapılacaktır.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

İlişikteki konsolide finansal bilgiler Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” 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. TMS’ler, Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan “TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır.

Enflasyon muhasebesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”); 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29’da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. 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. Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi (“TÜFE”) rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100’ün üzerinde olduğu için, Türkiye’de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardını uygulamaları gerekmektedir.

Şirket’in ve ve bağlı ortaklığı Briza Rüzgar Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.’nin fonksiyonel para birimi ABD Doları olup TFRS’ye göre düzenlenen finansal tablolarında, fonksiyonel para birimlerinin Türk Lirası olmaması sebebiyle TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmamaktadır.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Grup’un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Geçerli para birimi değişikliği

Şirket’in ikamet ettiği ülkenin para birimi Türk Lirası (TL) olmasına rağmen, Şirket’in geçerli para birimi ABD Doları’dır. Şirket’in faaliyetleri üzerinde ABD Doları’nın etkisi önemlidir ve ABD Doları Şirket’le alakalı durumların altında yatan ekonomik özü yansıtır. Şirket yönetimi, ABD Doları’nın mevcut Şirket faaliyetlerine olan etkisini değerlendirmiş ve geçerli para birimini TL’den ABD Doları’na değiştirmeye karar vermiştir. Bu sebeple, Şirket ABD Doları’nı finansal raporlarındaki ölçüm kalemlerinde ve fonksiyonel para birimi olarak kullanmaktadır. Finansal tablolardaki ölçüm kalemi olarak seçilen para birimi hariç bütün para birimleri yabancı para olarak ele alınmaktadır. Böylece, Türkiye Muhasebe Standartları 21 (TMS 21) “Yabancı Para Birimi Kur Farkı Değişikliklerinin Etkisi”ne göre, ABD Doları olarak gösterilmeyen işlem ve bakiyeler ABD Doları olarak tekrar hesaplanmıştır. Çevrim işlemi sonucu oluşan çevrim farkı geliri finansal gelirlerin altında kur farkı geliri olarak gösterilmiştir.

Finansal tablolar TTK’nın 70. maddesi uyarınca TL cinsinden sunulmaktadır.

Sunum para birimine çevrim

Grup’un sunum para birimi TL’dir. TMS 21 kapsamında ABD Doları olarak hazırlanan finansal tablolar aşağıdaki yöntemle TL’ye çevrilmiştir:

Şirket muhasebe politikalarına göre düzenlenmiş finansal tablolarında yer alan; varlık ve yükümlülükleri rapor tarihindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (“TCMB”) döviz alış kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları yabancı para çevrim farkları adı altında diğer kapsamlı gelir tablosunda takip edilmektedir.

Sermaye ve diğer yedekler ekli finansal tablolarda yasal kayıtlardaki değerleri ile, diğer özkaynak kalemleri tarihi maliyet değerleri ile gösterilmektedir. Bu kalemlerin tarihi değerlerinin sunum para birimine çevriminden oluşan değerleri ile yasal kayıtlardan taşınan değerleri arasındaki çevrimden oluşan farklar diğer kapsamlı gelir tablosunda yabancı para çevrim farkları olarak muhasebeleştirilir.

Karşılaştırmalı Bilgiler

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



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.3 Finansal Raporlama Standartlarındaki Değişiklikler

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”)/IFRS ve TMS/IFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup’un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TMS 21 Değişiklikleri - Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

Yayımlanan ancak yürürlüğe henüz girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar, değişiklikler ve iyileştirmeler:

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri – Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
- TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

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



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2.4 Konsolidasyon İlkeleri ve Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Konsolidasyon ilkeleri:

Konsolide mali tablolar Not 1'de açıklanan bağlı ortaklıklar'ın mali tablolarını kapsamaktadır. Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak %50'sinden fazlasına iştirak ettiği veya oy hakkına sahip olması nedeniyle işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirketler tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.

Konsolide edilen ortaklıkların bilanço ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklığında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir. Konsolide mali tablolar benzer durumlardaki işlemler ve olaylar için uygulanan benzer muhasebe prensipleri kullanılarak hazırlanmıştır. Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirleri arasındaki bakiyeleri, mal ve hizmet alış ve satışları ile gerçekleşmemiş karlar ve zararlar dahil olmak üzere birbirleriyle olan işlemler neticesinde oluşmuş gelir ve giderler karşılıklı elimine edilmiştir.

Şirket satın almalarının muhasebeleştirilmesi için satın alma metodu uygulanmaktadır. Yıl içerisinde alınan ya da satılan bağlı ortaklıklar, müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler, konsolide mali tablolara satın alındıkları tarihten itibaren ya da satıldıkları tarihe kadar dahil edilmişlerdir.

İlişkili kuruluşlar

Bu konsolide finansal tabloların açısından, ortaklar, Grup'un üst düzey yönetimi ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve onlar tarafından kontrol edilen ve önemli etkinliğe sahip bulunan tüzel kişiler ilişkili kuruluşlar olarak düşünülmüş ve dikkate alınmıştır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Yönetim kurulu, işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir.

Netleştirme

İçerik ve tutar itibarıyla önemlilik arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, konsolide finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlarından farklılık gösterebilir.

2.6 İşletme Birleşmeleri

Ortak kontrole tabi olmayan işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde satın alma yöntemini kullanır. İktisap maliyeti, alım tarihinde devredilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, satın alınan işletmenin eski sahiplerinin katlandığı yükümlülükler ve Grup tarafından çıkarılan sermaye araçlarından oluşan maliyetleri içerir. İktisap maliyeti devredilen varlık ve yükümlülüklerin şarta bağlı iktisap anlaşmalarından kaynaklanan gerçeğe uygun değerini içermektedir. Bir işletme birleşmesinde alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülükler satın alım tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Her bir alım için edinilen şirketin kontrol gücü olmayan payları ya gerçeğe uygun değeri üzerinden ya da edinilen şirketin net varlıkları üzerindeki oransal payı üzerinden muhasebeleştirilir. Alım ile ilgili maliyetler oluştuğu anda giderleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Şirket, 31 Aralık 2021 tarihinde gerçekleşen Genel Kurul toplantısında onaylanması ile birlikte Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Birleşme Ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemler Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Ticaret Sicil Yönetmeliği, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde birleşmiştir. Bu işlem ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri olarak değerlendirilmiştir.



ERCIYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

3. Bölümlere Göre Raporlama

Faaliyet gruplarına göre raporlama;

1 Ocak - 30 Haziran 2025	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Satış gelirleri	2.881.945.690	212.451.433	470.072.863	--	3.564.469.986
Satışların maliyeti	(2.346.576.428)	(127.213.809)	(312.165.706)	--	(2.785.955.943)
Brüt kar	535.369.262	85.237.624	157.907.157	--	778.514.043
Faaliyet giderleri	(331.701.102)	(20.124.608)	(8.235.888)	2.747.202	(357.314.396)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri, net	(188.129.224)	15.669.128	(207.867)	4.023.935	(168.644.028)
Faaliyet karı	15.538.936	80.782.144	149.463.402	6.771.137	252.555.619
Yatırım faaliyetlerinden gelirler, net	10.665.328	521.107	--	--	11.186.435
Finansal gelirler/giderler, net	(187.357.563)	38.903.108	(155.083.439)	(6.771.137)	(310.309.031)
Vergi öncesi karı	(161.153.299)	120.206.359	(5.620.037)	--	(46.566.977)
Dönem vergi gideri	--	(38.007.803)	--	--	(38.007.803)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (-)	2.540.045	(11.045.215)	--	--	(8.505.170)
Net dönem karı	(158.613.254)	71.153.341	(5.620.037)	--	(93.079.950)

1 Ocak - 30 Haziran 2025	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Varlıklar ve yükümlülükler					
Bölüm varlıkları	7.634.191.774	1.504.783.859	417.958.739	(1.296.191.540)	8.260.742.832
İştirakler	4.146.563.007	908.233	124.990	(4.146.303.529)	1.292.701
Duran varlıklar	2.275.772.906	1.852.717.721	18.134.060	--	4.146.624.687
Toplam varlıklar	14.056.527.687	3.358.409.813	436.217.789	(5.442.495.069)	12.408.660.220
Bölüm yükümlülükleri	10.495.023.679	1.322.901.057	490.583.167	(1.296.191.540)	11.012.316.363
Özkaynaklar	3.561.504.008	2.035.508.756	(54.365.378)	(4.146.303.529)	1.396.343.857
Toplam yükümlülükler	14.056.527.687	3.358.409.813	436.217.789	(5.442.495.069)	12.408.660.220

1 Ocak - 30 Haziran 2025

Diğer bölüm bilgileri:

Yatırım harcamaları (giderleri)

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	15.704.938	4.010.254	3.423.471	--	23.138.663
Toplam yatırım harcamaları	15.704.938	4.010.254	3.423.471	--	23.138.663

Amortisman ve itfa gideri	78.717.961	63.131.008	1.269.668		
---------------------------	------------	------------	-----------	--	--



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

3. Bölümlere Göre Raporlama (Devamı)

1 Ocak – 30 Haziran 2024	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Satış gelirleri	3.398.459.834	222.083.618	38.919	--	3.620.582.371
Satışların maliyeti	(2.790.949.761)	(92.733.386)	--	375.756	(2.883.307.391)
Brüt kar	607.510.073	129.350.232	38.919	375.756	737.274.980
Faaliyet giderleri	(442.987.392)	(28.676.389)	(2.432.605)	236.196	(473.860.190)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri	(64.340.218)	9.858.092	(86.417)	107.038.891	52.470.348
Faaliyet karı	100.182.463	110.531.935	(2.480.103)	107.650.843	315.885.138
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	11.748.793	781.316	--	--	12.530.109
Finansal gelirler/giderler	(165.464.406)	56.385.161	(22.458.438)	(107.650.843)	(239.188.526)
Vergi öncesi karı	(53.533.150)	167.698.412	(24.938.541)	--	89.226.721
Dönem vergi gideri	(12.516.269)	(1.937)	--	--	(12.518.206)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (-)	14.593.424	(60.652.643)	--	--	(46.059.219)
Net dönem karı	(51.455.995)	107.043.832	(24.938.541)	--	30.649.296

1 Ocak - 31 Aralık 2024	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Varlıklar ve yükümlülükler					
Bölüm varlıkları	8.415.612.264	1.165.938.288	327.420.263	(924.465.554)	8.984.505.261
İştirakler	1.464.650.400	804.958	--	(1.464.309.650)	1.145.708
Duran varlıklar	2.075.041.469	1.697.633.509	13.163.123	--	3.785.838.101
Toplam varlıklar	11.955.304.133	2.864.376.755	340.583.386	(2.388.775.204)	12.771.489.070
Bölüm yükümlülükleri	8.635.022.921	1.128.486.269	378.724.270	(924.465.554)	9.217.767.906
Özkaynaklar	3.320.281.212	1.735.890.486	(38.140.884)	(1.464.309.650)	3.553.721.164
Toplam yükümlülükler	11.955.304.133	2.864.376.755	340.583.386	(2.388.775.204)	12.771.489.070

1 Ocak - 30 Haziran 2024

Diğer bölüm bilgileri:

Yatırım harcamaları (giderleri)

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	41.632.811	2.498.490	863.886	--	44.995.187
Toplam yatırım harcamaları	41.632.811	2.498.490	863.886	--	44.995.187

Amortisman ve itfa gideri	67.612.609	53.750.674	1.009.123	--	122.372.406
---------------------------	------------	------------	-----------	----	-------------



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

	30.06.2025	31.12.2024
Kasa	74.994	64.352
Bankalar		
- vadesiz mevduat	176.362.662	427.434.323
- vadesi 3 aydan kısa mevduatlar	18.401	1.189.597
	176.456.057	428.688.272

5. Finansal Yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30.06.2025	31.12.2024
Banka bono ve tahviller	1.211.468	1.211.329
	1.211.468	1.211.329
Uzun vadeli finansal yatırımlar	30.06.2025	31.12.2024
Enerji Piyasaları İşletim A.Ş. (*)	50.000	50.000
Diğer	270.122	270.122
Çevrim farkı	972.579	825.586
Toplam	1.292.701	1.145.708

(*) %1'den küçük.



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

6. Finansal Borçlar

Kısa vadeli finansal borçlanmalar	30.06.2025	31.12.2024
Kısa vadeli krediler		
- TL Krediler	127.570.044	230.086.203
- ABD Doları Krediler	1.302.472.429	1.297.288.827
- EURO Krediler	446.189.594	762.652.391
Çıkarılmış tahvillerin anapara taksitleri ve faizleri	577.754.226	280.525.547
	2.453.986.293	2.570.552.968
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	30.06.2025	31.12.2024
Krediler		
- TL Krediler	69.384.190	6.329.098
- ABD Doları Krediler	613.201.665	468.858.967
- EURO Krediler	990.874.844	436.122.467
Finansal kiralama işlerinden borçlar	9.321.818	7.115.283
	1.682.782.517	918.425.815
Uzun vadeli finansal borçlanmalar	30.06.2025	31.12.2024
Uzun vadeli krediler		
- TL Krediler	2.724.779	1.240.318
- ABD Doları Krediler	282.952.654	303.798.039
- Euro Krediler	582.765.345	448.397.963
Finansal kiralama borçları – Euro	8.093.977	8.709.419
	876.536.755	762.145.739

Finansal borçların yıllık ortalama etkin faiz oranları:

- 2025: TL %55,94; EUR %7,84 ve USD %9,02

Finansal borçların geri ödeme planlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
1 yıl içerisinde	4.136.768.810	3.488.978.783
1 – 2 yıl arası	578.622.796	496.010.496
2 – 3 yıl arası	214.888.111	135.074.381
3 – 4 yıl arası	83.025.848	131.060.862
4 – 5 yıl arası	--	--
	5.013.305.565	4.251.124.522



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

6. Finansal Borçlar (Devamı)

Şirket'in 2025 yılı içinde ihraç etmiş olduğu borçlanma araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	Borçlanma Araç Türü	İhraç tarihi	Vade tarihi	Basit faiz oranı	Nominal Değeri
TRFERCY52512	Finansman Bonosu	15.01.2025	15.05.2025	50,00%	60.000.000
TRFERCY52520	Finansman Bonosu	06.02.2025	07.05.2025	47,50%	90.000.000
TRFERCY62511	Finansman Bonosu	05.03.2025	03.06.2025	46,50%	85.000.000
TRFERCY62537	Finansman Bonosu	27.03.2025	25.06.2025	52,50%	80.000.000
TRFERCY72510	Finansman Bonosu	04.04.2025	11.07.2025	51,00%	110.000.000
TRFERCY92518	Finansman Bonosu	07.05.2025	04.09.2025	53,00%	175.000.000
TRFERCYE2511	Finansman Bonosu	03.06.2025	01.10.2025	53,00%	140.000.000
TRFERCYE2529	Finansman Bonosu	25.06.2025	27.10.2025	51,00%	120.000.000

Şirket'in 2024 yılı içinde ihraç etmiş olduğu borçlanma araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	Borçlanma Araç Türü	İhraç tarihi	Vade tarihi	Basit faiz oranı	Nominal Değeri
TRDDGER52421	KiraSertifikası	23.02.2024	17.05.2024	45,00%	50.000.000
TRFERCY82410	Finansman Bonosu	07.03.2024	28.08.2024	52,00%	110.000.000
TRFERCY82428	Finansman Bonosu	18.04.2024	08.08.2024	61,50%	100.000.000
TRFERCY92419	Finansman Bonosu	13.05.2024	12.09.2024	59,50%	100.000.000
TRFERCYE2412	Finansman Bonosu	06.06.2024	04.10.2024	57,50%	110.000.000
TRFERCYK2414	Finansman Bonosu	09.07.2024	05.11.2024	53,50%	75.000.000
TRFERCYA2416	Finansman Bonosu	07.08.2024	06.12.2024	54,00%	125.000.000
TRFERCY22515	Finansman Bonosu	04.10.2024	06.02.2025	54,70%	90.000.000
TRFERCY32514	Finansman Bonosu	05.11.2024	05.03.2025	53,57%	70.000.000
TRFERCY42513	Finansman Bonosu	06.12.2024	04.04.2025	52,70%	100.000.000

Banka kredilerinin döviz tutarları ve maruz kaldığı riskler Not 28'de açıklanmıştır. Banka kredileri için verilen teminatlar Not 15'de açıklanmıştır.

7. Ticari Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar	30.06.2025	31.12.2024
Alıcılar	1.659.664.284	1.544.822.822
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 27)	397.630.263	112.572.892
Şüpheli alacaklar	78.535.116	75.030.595
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(78.535.116)	(75.030.595)
Ertelenmiş finansman gelirleri	(14.196.264)	(16.046.996)
	2.043.098.283	1.641.348.718



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

7. Ticari Alacaklar ve Borçlar (Devamı)

Şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	01-01- 30.06.2025	01-01- 30.06.2024
Dönem başı, 1 Ocak	75.030.595	67.382.215
Cari dönemde ayrılan karşılıklar	9.307	1.845.979
Tahsilatlar ve iptal edilen karşılıklar	(3.258.964)	(3.911)
Çevrim/kur farkı	6.754.178	3.033.865
Dönem sonu, 30 Haziran	78.535.116	72.258.148
Uzun vadeli ticari alacaklar	30.06.2025	31.12.2024
Alacak senetleri	65.583.067	58.125.630
Ertelenmiş finansman gelirleri	(6.718.969)	(8.141.161)
	58.864.098	49.984.469

(*) Ticari alacaklar içerisinde yer alan ilişkili taraf bakiyeleri Not 27’de açıklanmıştır. Alacaklara karşılık olarak alınmış olan teminatların niteliği ve tutarları Not 15’de belirtilmiştir. Şirket’in alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 28’de açıklanmıştır. Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 28 Kur Riski’nde açıklanmıştır.

(**) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Bilyapı İnşaat Endüstri Malzemeleri Pazarlama A.Ş.’den (Bilyapı) vadesi geçmiş 65.583.067 TL tutarında alacağı bulunmaktadır. Şirket yönetimi söz konusu alacağın tahsil edilebilir olduğu düşüncesinde olup ekli finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Şirket 4 Nisan 2019 tarihinde Bilyapı ile vadesi geçen alacakları için sulh sözleşmesi yapmıştır. Bu sözleşmeye göre Bilyapı’dan 4 Nisan 2024 vadeli 1.709.754 ABD\$ tutarında senet alınmıştır; Bilyapı ayrıca vade farkı olarak 4 Nisan 2024 tarihinde 444.426 ABD\$’nı Şirket’e ödeyecektir.

8 Şubat 2023 tarihinde yapılan sulh ve ibra protokölüne istinaden, Bilyapı’dan 8.858.080 TL tahsil edilmiş, alınan 1.709.754 ABD\$ tutarında senet iade edilerek 4 Nisan 2024 vadeli toplam 1.337.754 ABD\$ tutarında iki adet yeni senet alınmıştır. Şirket 2024 yılı içinde sulh ve ibra protokölüne konu 04 Nisan 2024 vadeli senetlere faiz işletmek suretiyle vade tarihlerinin 30 Eylül 2026’ya uzatılması karşılığında 1.650.204 ABD\$ tutarında iki adet yeni senet alınmıştır.

Kısa vadeli ticari borçlar	30.06.2025	31.12.2024
Ticari borçlar	2.737.711.460	2.587.386.960
Borç senetleri	454.784.564	291.905.103
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 27)	394.192.307	189.463.736
Ertelenmiş finansman giderleri	(129.273.959)	(86.659.075)
	3.457.414.372	2.982.096.724



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

7. Ticari Alacaklar ve Borçlar (Devamı)

Uzun vadeli ticari borçlar	30.06.2025	31.12.2024
Borç senetleri	711.752.682	793.903.524
Ertelenmiş finansman giderleri	(122.305.964)	(148.470.753)
	589.446.718	645.432.771

8. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar	30.06.2025	31.12.2024
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 27)	3.750.999.388	4.945.197.394
Personelden alacaklar	2.669.735	5.858.727
Verilen depozito ve teminatlar	1.122.564	283.266
Diğer çeşitli alacaklar	3.503.770	96.909.618
	3.758.295.457	5.048.249.005

Uzun vadeli diğer alacaklar	30.06.2025	31.12.2024
Verilen depozito ve teminatlar	40.736	40.753
	40.736	40.753

Kısa vadeli diğer borçlar	30.06.2025	31.12.2024
İlişkili taraflar ve ortaklara borçlar (Not 27)	96.822.978	17.264.841
Alınan depozito ve teminatlar	1.582.105	1.402.768
Diğer çeşitli borçlar	602.257	362.307
	99.007.340	19.029.916

9. Stoklar

	30.06.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzeme	445.121.676	352.615.631
Yarı mamuller	185.628.087	113.656.642
Mamüller	119.585.438	163.747.697
Ticari mallar	561.361	181.631.236
Diğer stoklar	39.504.263	--
	790.400.825	811.651.206



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

10. Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Dönen varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler	30.06.2025	31.12.2024
Stoklar için verilen sipariş avansları	742.050.699	430.158.775
Gelecek aylara ait giderler	78.264.748	20.344.766
	820.315.447	450.503.541
Duran varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler	30.06.2025	31.12.2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avanslar	298.856.966	251.088.625
	298.856.966	251.088.625
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	30.06.2025	31.12.2024
Alınan sipariş avansları	864.171.344	292.736.549
	864.171.344	292.736.549

11. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024
Dönem başı 1 Ocak	257.830.000	404.534.858
Girişler/ (Çıkışlar)	--	(132.765.000)
Çevrim farkı	33.079.241	(53.756.095)
Dönem sonu, 30 Haziran	290.909.241	218.013.763
Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdakilerden oluşmaktadır;	30.06.2025	31.12.2024
Palladium Residence	250.000.000	250.000.000
Mersin Yenişehir – Arsa	7.830.000	7.830.000
Çevrim farkı	33.079.241	--
	290.909.241	257.830.000

Yatırım amaçlı Palladium Residence gayrimenkullerin rayiç değeri 03.03.2025 tarihli SPK lisanslı Gözlem Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. şirketi ve Mersin arsa rayiç değeri ise 27.02.2025 tarihli SPK lisanslı Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş değerleme raporu ile belirlenmiştir. Değerlemede kullanılan yöntem “Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı” yöntemidir.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

12. Maddi Duran Varlıklar

	31.12.2024	Girişler	Çıkışlar	Çevrim farkı	30.06.2025
<u>Maliyet Değeri</u>					
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	190.715.818	2.073.139	--	24.599.626	217.388.583
Binalar	1.356.038.016	--	--	173.977.776	1.530.015.792
Makine ve Cihazlar	4.735.631.369	6.244.274	--	609.411.254	5.351.286.897
Taşıtlar	60.389.749	1.946.348	(78.459)	7.865.999	70.123.637
Mobilya ve Döşemeler	228.563.853	1.792.045	--	29.349.439	259.705.337
Yapılmakta olan yatırımlar	11.111.894	1.892.634	--	1.545.283	14.549.811
	6.582.450.699	13.948.440	(78.459)	846.749.377	7.443.070.057
<u>Birikmiş Amortisman</u>					
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(146.829.629)	(3.332.789)	--	(19.048.719)	(169.211.137)
Binalar	(313.952.811)	(13.917.340)	--	(41.159.494)	(369.029.645)
Makine ve Cihazlar	(2.388.035.831)	(113.404.159)	--	(313.810.402)	(2.815.250.392)
Taşıtlar	(52.077.790)	(1.707.045)	78.459	(6.784.458)	(60.490.834)
Mobilya ve Döşemeler	(207.242.978)	(4.437.800)	--	(26.869.520)	(238.550.298)
	(3.108.139.039)	(136.799.133)	78.459	(407.672.593)	(3.652.532.306)
<u>Net Defter Değeri</u>	3.474.311.660				3.790.537.751

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Grup'un binaları üzerinde, kullanılan banka kredileri karşılığı 1.698.354.000 TL, 76.500.000 Eur ve 36.000.000 ABD\$ ipotek mevcuttur.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

12. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

	31.12.2023	Girişler	Çıkışlar	Çevrim farkı	30.06.2024
<u>Maliyet Değeri</u>					
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	144.496.816	1.383.680	--	16.686.401	162.566.897
Binalar	1.132.922.150	427.701	--	130.403.832	1.263.753.683
Makine ve Cihazlar	3.922.024.362	33.044.040	--	452.410.703	4.407.479.105
Taşıtlar	50.699.881	1.253.866	(1.587.675)	5.821.353	56.187.425
Mobilya ve Döşemeler	185.674.381	2.979.934	(20.721)	21.489.309	210.122.903
Yapılmakta olan yatırımlar	6.536.017	559.376	--	775.048	7.870.441
	5.442.353.607	39.648.597	(1.608.396)	627.586.646	6.107.980.454
<u>Birikmiş Amortisman</u>					
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(116.582.720)	(3.570.187)	--	(13.563.043)	(133.715.950)
Binalar	(240.467.850)	(11.742.800)	--	(28.154.346)	(280.364.996)
Makine ve Cihazlar	(1.817.397.304)	(97.161.939)	--	(211.988.236)	(2.126.547.479)
Taşıtlar	(42.037.102)	(1.561.970)	1.402.068	(4.844.516)	(47.041.520)
Mobilya ve Döşemeler	(166.191.945)	(3.777.335)	18.356	(19.280.203)	(189.231.127)
	(2.382.676.921)	(117.814.231)	1.420.424	(277.830.344)	(2.776.901.072)
Net Defter Değeri	3.059.676.686				3.331.079.382

SPK lisanslı gayrimenkul değerleme şirketleri tarafından Binaların rayiç değeri 24 Şubat 2022 ve 03 Mart 2022 tarihli değerleme raporları ve Tesis makine ve cihazların rayiç değeri ise 25 Şubat 2022 tarihli değerleme raporları ile belirlenmiştir. Değerlemede kullanılan yöntem “Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı” yöntemidir. Maddi duran varlıkların yeniden değerlemesinden oluşan değer artışları, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmiştir (Not 18).



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

13. Kullanım Hakkı Varlıkları

	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	30.06.2025
Taşıtlar	11.519.426	--	--	11.519.426
Amortisman	(7.079.212)	(1.448.327)	--	(8.527.539)
Net Değer	4.440.214	(1.448.327)	--	2.991.887

	31.12.2023	İlaveler	Çıkışlar	30.06.2024
Taşıtlar	5.342.524	932.503	--	6.275.027
Amortisman	(3.612.765)	(555.936)	--	(4.168.701)
Net Değer	1.729.759	376.567	--	2.106.326

14. Maddi Olmayan Varlıklar

	31.12.2024	Girişler	Çevrim Farkı	30.06.2025
<u>Maliyet</u>				
Haklar	81.608.476	64.779	10.474.348	92.147.603
Geliştirme giderleri	46.081.587	9.125.444	6.489.070	61.696.101
	127.690.063	9.190.223	16.963.418	153.843.704
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Haklar	(52.718.854)	(882.491)	(6.819.542)	(60.420.887)
Geliştirme giderleri	(21.274.768)	(3.988.686)	(2.981.668)	(28.245.122)
	(73.993.622)	(4.871.177)	(9.801.210)	(88.666.009)
Net Defter Değeri	53.696.441			65.177.695

	31.12.2024	Girişler	Çevrim Farkı	30.06.2024
<u>Maliyet</u>				
Haklar	68.098.182	153.090	7.822.921	76.074.193
Geliştirme giderleri	28.604.186	5.193.500	3.503.972	37.301.658
	96.702.368	5.346.590	11.326.893	113.375.851
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Haklar	(42.079.228)	(1.233.460)	(4.869.969)	(48.182.657)
Geliştirme giderleri	(12.209.229)	(2.768.779)	(1.518.142)	(16.496.150)
	(54.288.457)	(4.002.239)	(6.388.111)	(64.678.807)
Net Defter Değeri	42.413.911			48.697.044



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

15. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

15.1 Kısa vadeli karşılıklar:

Kısa vadeli borç karşılıkları:	30.06.2025	31.12.2024
Yasal dava karşılıkları	5.561.971	5.561.971
Maliyet giderleri karşılığı	53.653.609	236.336.014
Toplam	59.215.580	241.897.985

15.2 Dava ve ihtilaflar

Grup lehine veya aleyhine açılmış ve hali hazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Grup yönetimi, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır.

15.3 Verilen / alınan teminat ve kefaletler:

Grup'un almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Alınan kefaletler	7.450.642.498	6.249.353.778
Alınan çek ve senetler	37.300.000	508.065.199
Toplam	7.487.942.498	6.757.418.977

Grup'un vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen TRİ' ler	30.06.2025	31.12.2024
A- Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	11.020.673.106	7.424.700.703
B- Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	595.126.084	471.560.002
C- Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D- Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i- Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	7.070.006
ii- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.359.016.655	1.398.322.262
iii- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
	12.974.815.845	9.301.652.973



ERCIYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

15. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Grup'un vermiş olduğu TRI'lerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Teminat mektubu	3.894.481.958	2.951.050.106
Teminat çek ve senedi	11.388.016	21.593.087
Kefalet	1.954.142.739	1.876.952.270
İpotek	6.690.354.300	4.089.151.850
Alacak temliki	424.448.832	362.905.660
	12.974.815.845	9.301.652.973

16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar	30.06.2025	31.12.2024
Personele borçlar	48.028.094	44.545.710
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	11.930.033	17.247.441
Toplam	59.958.127	61.793.151
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	30.06.2025	31.12.2024
Yıllık izin karşılığı	19.318.264	22.573.944
Toplam	19.318.264	22.573.944
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	30.06.2025	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılıkları	92.888.759	63.241.216
Toplam	92.888.759	63.241.216

Kıdem tazminatı karşılığı:

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Grup bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 46.655 TL (31 Aralık 2024: 41.828 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 53.920 TL tavanından hesaplanmıştır



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Dönem sonu tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 23 enflasyon oranı ve % 28,15 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,17 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: 4,17 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	0101.- 30.06.2025	0101.- 30.06.2024
Dönem başı itibarıyla karşılık, 1 Ocak	63.241.216	34.034.416
Çevrim farkı	5.822.916	1.353.163
Dönem içerisindeki artış	1.020.945	4.264.392
Aktüeryal	29.294.860	28.550.475
Faiz	1.220.476	1.852.603
Ödemeler (-)	(7.711.654)	(671.426)
	--	
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran	92.888.759	69.383.623

17. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar	30.06.2025	31.12.2024
Dava gelir tahakkuku (*)	142.709.712	116.155.489
Devreden KDV	165.583.769	178.289.989
Verilen iş avansları	770.645	1.468.072
Gelir tahakkukları	141.403	171.890
	309.205.529	296.085.440

- (*) Grup, RES katkı payı anlaşması baz alınarak hesaplanan tutar ile TEİAŞ'nin hesapladığı katkı payları arasında fark olması sebebiyle 2015-2021 yıllarına ilişkin açmış olduğu davaları kazanmış ve tahsil etmiştir. Geçmiş davaların kazanılması nedeniyle, Grup 2024 yılına ilişkin faiz hariç 116.155.489 TL anapara katkı payı tutarını geçmiş dönemlerdeki deneyimine dayanarak KDV dahil tahsil edeceğini beklediğinden işlemiş alacak faizi ile birlikte toplam 142.709.712 TL dava gelir tahakkukunu hesaplarına yansıtmıştır.



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

17. Diğer Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Dava gelir tahakkukunun ilgili dönemler itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30.06.2025	31.12.2024
2024	116.155.489	116.155.489
2025	26.554.223	--
	142.709.712	116.155.489

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.06.2025	31.12.2024
Ödenecek vergi ve fonlar	8.893.038	17.592.489
Ödenecek KDV	27.271.434	12.202.020
Diğer	15.538	2.755.413
	36.180.010	32.549.922



ERCIYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

18. Özkaynaklar

a. Sermaye

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup kayıtlı sermaye tavanı 3.000.000.000 TL’dir. Şirket’in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 77.770.481 TL (31 Aralık 2024: 77.770.481 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 77.770.481 adet (31 Aralık 2024: Her biri 1 TL nominal değerli 77.770.481 adet) hisseye bölünmüştür.

Sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	%	31.12.2024	%
Erciyas Holding A.Ş.	33.260.981	42,77	33.260.981	42,77
Ahmet Kamil Erciyas	10.197.490	13,10	10.197.490	13,10
Kamil Emre Erciyas	8.925.000	11,48	8.925.000	11,48
Kamil Bilge Erciyas	8.925.000	11,48	8.925.000	11,48
Hakime Erciyas	54.750	0,07	54.750	0,07
Geri alınmış paylar (*)	21.446	0,03	11.196	0,01
Diğer (Halka Açık Kısım)	16.385.814	21,08	16.396.064	21,09
Sermaye	77.770.481	100,00	77.770.481	100,00

(*) Geri alınmış paylar

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Grup tarafından geri alımı yapılan ve halka açık nitelikte olan hisseleri ifade etmektedir

Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, takası tamamlanan işlemler esas alındığında, Grup sermayesinin %0,03’ne denk gelen toplam 21.446 TL nominal değerli pay işlem maliyetleri dahil toplam 2.015.876 TL bedel ödenerek geri alınmıştır.

b. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Karlar

	30.06.2025	31.12.2024
Binalar yeniden değerlendirme farkları	236.273.904	236.273.904
Makine-teçhizat ve cihazların yeniden değerlendirme farkları	202.198.295	202.198.295
Finansal varlık değer artışı	49.976	49.976
Aktüeryal kayıp/kazanç fonu	(74.256.329)	(52.285.184)
	364.265.846	386.236.991

Yeniden değerlendirme farkları ilgili kıymetlerin satışı sonrası geçmiş yıllar karlarına aktarılacaktır.

Aktüeryal kayıp/kazanç fonu, kıdem tazminatı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlardan oluşmaktadır.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

18. Özkaynaklar (Devamı)

c. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Yasal yedek akçe	7.662.517	7.662.517
Gayrimenkul satış kazancı istisnası	24.698.295	14.409.279
	32.360.812	22.071.796

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşmaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Vergi mevzuatı uyarınca, Taşınmaz ve İştirak Hissesi satış kazancı istisnası kapsamında gerçekleşen satışlar neticesinde vergi matrahına dahil edilen kazançlar özkaynaklar içerisinde “Özel Yedekler” altında sınıflandırılarak 5 yıl boyunca işletmeden çekilmeyecektir.

d. Paylara ilişkin primler

Paylara ilişkin primler, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. Ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

e. Sermaye yedekleri

Sermaye artışı için alınan ödemelerden ve Özbal Çelik Boru ile birleşme priminden oluşmaktadır.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

19. Hasılat ve Satışların Maliyeti

	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2024
Yurt içi satışlar	845.136.590	384.858.919	1.468.923.838	934.252.500
Yurt dışı satışlar	2.682.526.901	1.810.503.332	2.081.597.198	936.343.719
Diğer (*)	58.661.548	28.924.407	72.838.662	38.052.374
	3.586.325.039	2.224.286.658	3.623.359.698	1.908.648.593
Satış iskontoları (-)	(21.855.053)	(20.929.639)	(2.777.327)	(104.507)
Hasılat	3.564.469.986	2.203.357.019	3.620.582.371	1.908.544.086

(*) Diğer ağırlıklı olarak hurda, hammadde ve malzeme satışlarından oluşmaktadır.

	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2024
İlk madde ve malzeme giderleri	1.593.058.135	1.168.071.681	1.814.599.859	1.005.283.646
Doğrudan işçilik giderleri	115.910.750	70.932.129	110.170.464	56.289.809
Diğer üretim giderleri	239.899.101	129.155.155	296.439.343	148.203.963
Amortisman ve itfa giderleri	60.335.422	30.157.758	64.643.272	33.194.596
Toplam üretim maliyeti	2.009.203.408	1.398.316.723	2.285.852.938	1.242.972.014
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(71.971.445)	(128.339.522)	119.376.628	129.501.387
Mamul stoklarındaki değişim	44.162.259	91.630.161	69.753.507	64.691.101
Çevrim farkı	35.127.933	16.342.791	36.600.056	(427.650)
I. Satılan mamullerin maliyeti	2.016.522.155	1.377.950.153	2.511.583.129	1.436.736.852
Ticari mal stoklarındaki değişim	181.069.875	72.194.143	(610.693)	(454.828)
Dönem içi alışlar	460.799.209	238.331.074	279.571.099	44.306.523
Çevrim farkı	350.898	(66.655.493)	30.469	18.152
II. Satılan ticari malların maliyeti	642.219.982	243.869.724	278.990.875	43.869.847
Amortisman ve itfa giderleri	59.867.483	30.499.221	36.925.296	18.766.540
Doğrudan işçilik giderleri	7.279.722	5.356.051	2.145.821	1.087.032
Diğer üretim giderleri	60.066.601	29.980.319	53.662.270	25.957.257
III. Elektrik üretim maliyeti	127.213.806	65.835.591	92.733.387	45.810.829
Satışların maliyeti (-)	2.785.955.943	1.687.655.468	2.883.307.391	1.526.417.528



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

20. Genel Yönetim Giderleri ve Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2024
Genel yönetim giderleri	119.549.564	64.779.498	98.778.409	47.361.717
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	225.657.068	149.117.338	370.917.683	222.228.029
Araştırma ve geliştirme giderleri	12.107.764	5.571.229	4.164.098	2.166.890
	357.314.396	219.468.065	473.860.190	271.756.636

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2024
Danışmanlık ve dışarıdan alınan hizmetler	46.194.866	21.454.578	26.836.024	13.013.687
Amortisman	17.605.645	11.735.289	18.545.801	9.760.253
Personel giderleri	34.774.548	19.874.834	27.757.058	13.338.429
Noter ve mahkeme giderleri	891.276	720.321	2.893.359	1.600.375
Ulaşım ve seyahat giderleri	3.551.571	1.968.762	1.991.753	681.701
Vergi, resim ve harçlar	1.569.301	1.364.870	5.896.348	205.803
Kira ve aidat gideri	3.895.910	1.993.857	2.076.940	1.032.874
Ofis giderleri	948.653	543.841	727.511	357.977
Sigorta giderleri	2.715.467	1.430.501	2.878.504	2.004.066
Bakım ve onarım giderleri	2.458.222	2.197.252	2.334.487	542.648
Kırtasiye giderleri	114.344	93.738	132.811	82.348
Diğer	4.829.761	1.401.655	6.707.813	4.741.556
	119.549.564	64.779.498	98.778.409	47.361.717

Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2024
Nakliye ve ihracat giderleri	182.865.264	134.236.935	296.399.631	169.776.390
Personel giderleri	14.176.492	8.144.761	8.820.457	4.636.722
Komisyon giderleri	12.047.022	1.908.786	43.380.420	28.167.784
Dışarıdan sağlanan hizmetler	2.256.597	444.305	13.212.582	12.070.059
Diğer	14.311.693	4.382.551	9.104.593	7.577.074
	225.657.068	149.117.338	370.917.683	222.228.029



ERCIYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

21. Niteliklerine göre giderler

Personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2024
Üretim maliyetine verilen	123.190.472	76.288.180	112.316.285	57.376.841
Genel yönetim gideri	34.774.548	19.874.834	27.757.058	13.338.429
Pazarlama satım dağıtım gideri	14.176.492	8.144.761	8.820.457	4.636.722
	172.141.512	104.307.775	148.893.800	75.351.992

Amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2024
Üretim maliyetine verilen	120.202.905	60.656.979	101.568.568	51.961.136
Genel yönetim gideri	17.605.645	11.735.289	18.545.801	9.760.253
Araştırma ve geliştirme giderleri	5.310.087	1.247.107	2.258.037	1.170.082
	143.118.637	73.639.375	122.372.406	62.891.471



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

22. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2024
Esas faaliyetlerden kur farkı gelirleri	--	(31.743.850)	49.147.742	(127.200.043)
Reeskont faiz geliri	45.879.197	(30.508.159)	9.556.767	(149.900.431)
Dava gelir tahakkuku	21.034.686	11.693.711	18.387.601	11.732.927
Konusu kalmayan karşılıklar	3.258.964	3.258.964	3.911	3.911
Diğer	7.298.787	(2.550.175)	8.332.864	3.933.945
	77.471.634	(49.849.509)	85.428.885	(261.429.691)

Esas faaliyetlerden diğer giderler	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2024
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri	(205.287.849)	(205.287.849)	--	--
Rüzgar enerji santrali katkı payı	(5.234.992)	(4.129.802)	(11.434.948)	(7.944.819)
Reeskont faiz gideri	(27.328.824)	(3.278.358)	(16.058.538)	141.198.553
Şüpheli alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	(9.307)	(9.307)	(1.845.979)	(1.845.979)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü faiz gideri	(1.220.476)	(599.412)	(1.852.603)	(9.283)
Diğer	(7.034.214)	(268.088)	(1.766.469)	(883.667)
	(246.115.662)	(213.572.816)	(32.958.537)	130.514.805



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

23. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2024
Kira geliri	10.665.328	5.762.719	5.455.306	3.082.669
Sabit kıymet satış karları	65.265	65.265	654.561	14.010
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış karları	--	--	6.293.487	134.705
Menkul kıymet satış karları	455.842	453.637	126.755	109.379
	11.186.435	6.281.621	12.530.109	3.340.763

24. Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman gelirleri	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2024
Vade farkı gelirleri	817.020.480	450.258.046	319.333.236	203.725.100
Faiz gelirleri	19.093.609	2.881.274	6.458.184	3.773.358
	836.114.089	453.139.320	325.791.420	207.498.458

Finansman giderleri	01.01- 30.06.2025	01.04- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.04- 30.06.2024
Kur farkı giderleri	(835.386.423)	(390.586.873)	(185.822.881)	36.811.263
Faiz giderleri	(204.830.623)	(48.983.415)	(284.287.098)	(149.022.130)
Vade farkı giderleri	(41.122.363)	(33.829.851)	(24.375.538)	(15.192.673)
Teminat mektubu giderleri	(26.473.807)	(14.694.343)	(22.116.902)	(12.115.957)
Banka komisyon giderleri	(24.928.690)	(12.597.679)	(6.740.143)	(3.221.342)
Akreditif giderleri	(13.681.214)	(4.742.592)	(41.637.384)	(22.932.520)
	(1.146.423.120)	(505.434.753)	(564.979.946)	(165.673.359)



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

25. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dâhil)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2025 yılı için %25’dir (2024: %25). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 (2024: %25) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre, en az iki yıl süreyle sahip olunan iştiraklerin ve gayrimenkullerin satışlarından elde edilen gelirlerin %25’i satış tarihinden itibaren beş yıl içinde sermaye artışında kullanılmak üzere özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olur. Geriye kalan %75’lik kısım kurumlar vergisine tabidir. İlgili varlıkların yeniden değerlendirilmesi durumunda ortaya çıkan geçici farklar üzerinden hesaplanacak ertelenmiş vergiye uygulanacak vergi oranı, ilgili taşınmazın defter değerinin satış yolu ile geri kazanılması durumunda %18,75 olarak dikkate alınması gerekmektedir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar Vergisi Kanun’a göre beyanname üzerinde gösterilen zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem Kurumlar Vergisi matrahından indirilebilir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

25. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dâhil) (Devamı)

Bilanço tarihleri itibarıyla, vergi yükümlülüğü detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosu vergi karşılığı:	30.06.2025	31.12.2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	38.007.803	26.936.138
Peşin ödenen vergiler (-)	--	(13.522.436)
	38.007.803	13.413.702
Kar veya zarar tablosu vergi karşılığı	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024
Cari dönem vergi gideri	(38.007.803)	(12.518.206)
Ertelenen vergi geliri (gideri)	(8.505.170)	(46.059.219)
	(46.512.973)	(58.577.425)



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

25. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dâhil) (Devamı)

Ertelenen Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Birikmiş geçici farklar ve yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Birikmiş geçici farklar	30.06.2025	31.12.2024
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	84.336.632	--
Kıdem tazminatı karşılığı	97.597.717	63.241.216
Şüpheli alacak karşılıkları	76.464.020	67.671.532
İzin karşılıkları	20.259.444	22.573.944
Dava karşılık giderleri	5.853.102	5.561.970
Stoklar	(97.612.183)	(74.271.428)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(2.295.630.753)	(2.051.906.783)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(214.929.602)	(190.490.002)
Tahakkuk etmemiş finansman gelir/gideri	(242.738.591)	(210.941.636)
Dava karşılık gelirleri	(142.709.712)	(116.155.489)
Diğer	(161.387.051)	(9.434.631)
	(2.870.496.977)	(2.494.151.307)

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	30.06.2025	31.12.2024
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	21.084.178	--
Kıdem tazminatı karşılığı	24.399.409	15.810.295
Şüpheli alacak karşılıkları	19.116.015	16.917.892
İzin karşılıkları	5.064.851	5.643.477
Dava karşılık giderleri	1.463.275	1.390.510
Stoklar	(24.403.066)	(18.567.857)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(553.118.984)	(493.222.007)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(40.299.310)	(35.716.884)
Tahakkuk etmemiş finansman gelir/gideri	(60.684.658)	(52.735.409)
Dava karşılık gelirleri	(35.677.428)	(29.038.863)
Diğer	(40.346.763)	(2.358.658)
	(683.402.481)	(591.877.504)

Ertelenen vergi varlıkları	71.127.728	37.403.516
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(754.530.209)	(629.281.020)

Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri, net	(683.402.481)	(591.877.504)
---	----------------------	----------------------



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

25. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dâhil) (Devamı)

Ertelenen vergi varlık / (yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024
Dönem başı, 1 Ocak	(591.877.504)	(481.303.413)
Dönem ertelenmiş vergi geliri (gideri)	(8.505.170)	(46.059.219)
Özkaynak ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi	7.323.715	7.137.619
Çevrim farkı	(90.343.522)	(40.851.197)
Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri, net	(683.402.481)	(561.076.210)

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Peşin ödenen vergiler	1.006.079	1.213.689
	1.006.079	1.213.689

26. Pay Başına Kazanç

Hisse başına kar, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024
Pay başına kazanç		
Ana ortaklık başına düşen kar/zarar	(85.648.430)	50.592.118
Nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	77.770.481	77.770.481
Hisse başına kazanç	(1,1013)	0,6505



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

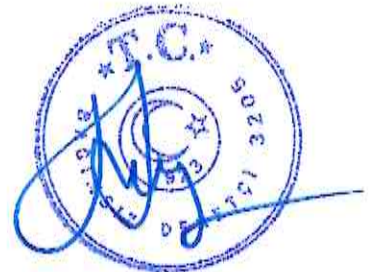
27. İlişkili Taraf Açıklamaları

a) İlişkili Kuruluşlar ve Ortaklardan Alacaklar

<i>Ticari alacaklar</i>	30.06.2025	31.12.2024
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	325.961.283	64.448.600
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	35.862.071	32.389.938
Tosçelik Spiral A.Ş. - Erciyas A.Ş. Adi Ortaklığı	35.806.909	15.734.354
	397.630.263	112.572.892
<i>Diğer alacaklar</i>	30.06.2025	31.12.2024
Erciyas Holding A.Ş.	3.439.650.233	4.834.439.559
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	190.476.182	88.660.639
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	92.022.613	--
Kamil Emre Erciyas	20.372.471	14.524.187
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	5.239.121	5.601.280
Argaios Turizm Yatçılık A.Ş.	1.343.929	1.067.442
Diğer	1.894.839	904.287
	3.750.999.388	4.945.197.394

b) İlişkili Kuruluşlara ve Ortaklara Borçlar

<i>Ticari borçlar</i>	30.06.2025	31.12.2024
RC Endüstri Ve Ulaşım Araçları A.Ş.	389.670.258	159.433.266
Peri Partners Hab. Bil. Hiz. San. Tic. A.Ş.	3.949.202	22.475.142
Glober Lojistik A.Ş.	540.020	3.147.695
Diğer	32.827	4.407.633
	394.192.307	189.463.736



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

27. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

<i>Diğer borçlar</i>	30.06.2025	31.12.2024
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	80.986.506	--
Kamil Bilge Erciyas	14.921.205	13.391.652
Erciyas Holding A.Ş.	882.242	--
Erciyas Enerji A.Ş.	33.025	61.817
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	--	3.811.372
	96.822.978	17.264.841

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar

<i>Satışlar – Hizmet, faiz vb</i>	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024
Erciyas Holding A.Ş.	338.787.385	312.531.119
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	62.675.801	35.899.110
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	5.723.690	606.527
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	4.127.513	9.212.140
Tosçelik Spiral A.Ş. - Erciyas A.Ş. Adi Ortaklığı	--	188.164.054
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	--	16.830.361
Diğer	360.695	558.784
	411.675.084	563.802.095

d) İlişkili taraflardan alımlar

<i>Alımlar – Hizmet, faiz vb</i>	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024
Erciyas Holding A.Ş.	16.681.363	30.766.670
Glober Lojistik A.Ş.	1.397.356	4.369.606
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San.A.Ş.	--	354.530
Diğer	613	330.074
	18.079.332	35.820.880

e) Üst yönetime sağlanan menfaatler

Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere, cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 12.181.503 TL'dir (30 Haziran 2024: 9.653.242 TL).



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

I. Sermaye risk yönetimi

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir.

Grup'un sermaye yönetiminin birincil amacı, özkaynak değerlerini maksimize etmek sağlıklı sermaye yapısının devamlılığını sağlamaktır. Grup, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır.

Grup, üst yönetimin değerlendirmelerine dayanarak, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle; temettü politikası çerçevesinde nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde temettü dağıtılması ya da yeni hisse ihracı yoluyla sermaye yapısını dengede tutmayı amaçlamaktadır. Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup, sermayeyi borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin finansal ve ticari borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

Net borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:	30.06.2025	31.12.2024
Finansal borçlar	5.013.305.565	4.251.124.522
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(176.456.057)	(428.688.272)
Net borç	4.836.849.508	3.822.436.250
Toplam özkaynak	1.396.343.857	3.553.721.164
Net borç / Toplam sermaye oranı	346,39%	107,56%



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

II. Finansal Risk Faktörleri

Grup'un başlıca finansal enstrümanları, banka kredileri, nakit ve kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Finansal enstrümanların asıl kullanım amacı Grup operasyonları için fon artırımını sağlamak ve faiz oranı riskinden korunmaktır. Grup, operasyonlarından direkt olarak kaynaklanan ticari alacaklar ve borçlar gibi çeşitli diğer finansal varlıklara ve yükümlülüklerle sahiptir. Grup'un finansal enstrümanlarından kaynaklanan ana riskler, likidite riski, yabancı para riski, faiz riski ve kredi riskidir. Yönetim kurulu aşağıda özetlendiği şekilde bu riskleri izlemek ve yönetmek için gerekli prosedürlerden sorumludur.

a. Kredi risk yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup Yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, doğabilecek bu riski, kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlandırarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Ticari alacaklar çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış çok sayıda müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Grup'un herhangi bir müşteriden kaynaklanan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

a. Kredi risk yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

30.06.2025	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Bankalardaki Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)	397.630.263	1.704.332.118	3.750.999.388	7.336.805	176.381.063	
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	397.630.263	1.704.332.118	3.750.999.388	7.336.805	176.381.063	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	--	--	--	--	--	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	78.535.116	--	--	--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	(78.535.116)	--	--	--	
- Net değerim teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	
- Net değerim teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır. Teminatın ilgili riski karşılayan kısmı kadarı dikkate alınmıştır.

(3) Bu müşteriler ile ilgili olarak geçmişte tahsilat problemi yaşanmamıştır.

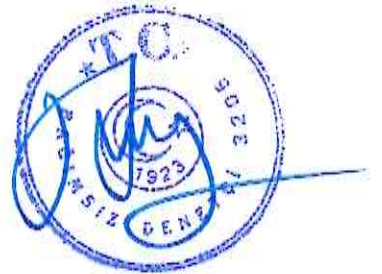


ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

a. Kredi risk yönetimi (devamı)

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	
31.12.2024						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)	112.572.892	1.578.760.295	4.945.197.394	103.092.364	428.623.920	
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	112.572.892	1.578.760.295	4.945.197.394	103.092.364	428.623.920	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	75.030.595	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(75.030.595)	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b. Likidite riski

Likidite riski bir Grup'un fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Aşağıdaki tablo, Topluluk' un finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Grup'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dâhil edilmiştir.

30.06.2025	Sözleşme uyarınca vadeler					
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)				
		Üç aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	4.995.889.770	1.980.950.840	2.309.372.413	671.911.384	249.592.169	
Finansal kiralama yükümlülükleri	17.415.795	1.993.516	8.518.652	8.930.250	--	
Ticari borçlar	4.046.861.090	3.342.076.403	--	834.058.646	--	
Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)	99.007.340	99.007.340	--	--	--	
Toplam yükümlülük	9.159.173.995	5.424.028.099	2.317.891.065	1.514.900.280	249.592.169	
Türev finansal yükümlülükler						
Türev nakit girişleri	--	--	--	--	--	
Türev nakit çıkışları	--	--	--	--	--	
Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri	--	--	--	--	--	
	--	--	--	--	--	

(*) Diğer borçlar ve yükümlülükler içerisindeki sadece finansal yükümlülükler konu edilmiştir.



ERCİVAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b. Likidite riski (devamı)

31.12.2024	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Üç aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<i>Sözleşme uyarınca vadeler</i>						
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Banka kredileri	4.235.299.820	4.420.570.120	1.406.061.529	2.217.607.629	533.972.251	262.928.711
Finansal kiralama yükümlülükleri	15.824.702	18.780.566	1.568.888	7.301.982	9.909.696	--
Ticari borçlar	3.627.529.495	3.714.188.570	2.771.814.293	--	942.374.277	--
Diğer borçlar ve yükümlülükler	19.029.916	19.029.916	19.029.916	--	--	--
Toplam yükümlülük	7.897.683.933	8.172.569.172	4.198.474.626	2.224.909.611	1.486.256.224	262.928.711
<i>Türev finansal yükümlülükler</i>						
Türev nakit girişleri	--	--	--	--	--	--
Türev nakit çıkışları	--	--	--	--	--	--
Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

a. Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki, faiz oranındaki ve fiyat riski değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup’un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alışı yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

c1. Kur riski

Grup, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin TL’na çevriminden kaynaklanan kur riskine maruz kalmaktadır. Grup’un ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Grup’un işlevsel para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve Grup’un yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup’un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	30.06.2025	31.12.2024
Döviz cinsinden varlıklar	2.731.385.779	2.897.677.363
Döviz cinsinden yükümlülükler	(4.461.875.374)	(3.117.919.233)
Net yabancı para pozisyonu	(1.730.489.595)	(220.241.870)



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

c1. Kur riski (devamı)

Grup'un orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu	TL	EUR	DİĞER	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	614.706.384	6.873.469	-	934.684.237
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	25.426.123	713.945	39.053	58.701.172
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	1.213.224.520	11.249.701	1.073.019	1.738.000.370
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.853.357.027	18.837.115	1.112.072	2.731.385.779
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)	1.853.357.027	18.837.115	1.112.072	2.731.385.779
10. Ticari Borçlar	523.996.383	19.443.500	359.638	1.429.501.499
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	103.237.815	5.794.782	-	372.999.984
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	627.234.198	25.238.282	359.638	1.802.501.483
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	833.612.947	39.219.312	-	2.659.373.891
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	833.612.947	39.219.312	-	2.659.373.891
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.460.847.145	64.457.594	359.638	4.461.875.374
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	392.509.882	(45.620.479)	752.434	(1.730.489.595)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (= 1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(820.714.638)	(56.870.180)	(320.585)	(3.468.489.965)
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	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

c1. Kur riski (devamı)

31 Aralık 2024 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu	TL	EUR	DİĞER	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	242.569.645	10.565.445	-	630.774.734
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	120.372.390	4.114.453	31.064	271.580.389
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	1.932.395.259	1.693.522	702.072	1.995.322.240
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.295.337.294	16.373.420	733.136	2.897.677.363
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)	2.295.337.294	16.373.420	733.136	2.897.677.363
10. Ticari Borçlar	107.224.214	17.804.223	348.021	761.751.020
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	158.534.731	3.881.664	-	301.158.323
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	265.758.945	21.685.887	348.021	1.062.909.343
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	567.392.970	40.487.194	-	2.055.009.890
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	567.392.970	40.487.194	-	2.055.009.890
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	833.151.915	62.173.081	348.021	3.117.919.233
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.462.185.379	(45.799.661)	385.115	(220.241.870)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (= 1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(470.209.880)	(47.493.183)	(316.957)	(2.215.564.110)
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	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-



ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

c1. Kur riski (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30.06.2025

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL kurunun USD karşısında % 10 değişmesi halinde:		
1- TL net varlık/yükümlülüğü	(39.250.988)	39.250.988
2- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- TL net etki (1+2)	(39.250.988)	39.250.988
EUR'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	212.375.191	(212.375.191)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- EUR net etki (4+5)	212.375.191	(212.375.191)
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(75.243)	75.243
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer Varlıkları Net etki (7+8)	(75.243)	75.243
Toplam	173.048.960	(173.048.960)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31.12.2024

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL kurunun USD karşısında % 10 değişmesi halinde:		
1- TL net varlık/yükümlülüğü	(146.218.538)	146.218.538
2- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- TL net etki (1+2)	(146.218.538)	146.218.538
EUR'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	168.281.236	(168.281.236)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- EUR net etki (4+5)	168.281.236	(168.281.236)
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(38.512)	38.512
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer Varlıkları Net etki (7+8)	(38.512)	38.512
Toplam	22.024.186	(22.024.186)



ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
 (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL”)

28. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

c2. Faiz oranı riski

Grup, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Grup, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihlerini eşleştirerek yönetmektedir. Finansal borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Grup ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Grup'un faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir. Grup'un finansal yükümlülükleri sabit ve değişken faizli borçlanmalardır.

29. Finansal Araçlar Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları

Makul bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak, makul bedeli belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir.

Makul değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

- i) Finansal Varlıklar: Bazı finansal varlıkların makul değerleri maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alıp nakit ve nakit benzerleri, bunların üzerindeki faiz tahakkukları ve diğer kısa vadeli finansal varlıkları içermektedir ve kısa vadeli olmalarından dolayı, makul değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin makul değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para bazlı finansal alacaklar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı para kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir.
- ii) Finansal Yükümlülükler: Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin makul değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Ticari borçların makul değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir. Yabancı para bazlı finansal borçlar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı para kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir.

30. Diğer Önemli Hususlar

Yoktur.

