

**ERCİYAS ÇELİK BORU
SANAYİ A. Ş.
31 MART 2025 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR**

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.....	7-62

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$	Bağımsız Denetimden Geçmiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş TL
VARLIKLAR	Not	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	3.079.937	12.170.588	116.315.669	428.688.272
Finansal Yatırımlar	5	32.066	34.390	1.210.992	1.211.329
Ticari Alacaklar		57.672.717	46.598.380	2.178.044.762	1.641.348.718
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,27	14.308.325	3.195.978	540.362.479	112.572.892
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	43.364.392	43.402.402	1.637.682.283	1.528.775.826
Diğer Alacaklar		154.572.123	143.321.296	5.837.508.969	5.048.249.005
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8	154.453.726	140.395.630	5.833.037.635	4.945.197.394
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8,27	118.397	2.925.666	4.471.334	103.051.611
Stoklar	9	19.459.061	23.043.020	734.883.114	811.651.206
Peşin Ödenmiş Giderler	10	14.804.391	12.789.930	559.096.709	450.503.541
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	25	14.345	34.457	541.748	1.213.689
Diğer Dönen Varlıklar	17	10.013.551	8.405.954	378.167.762	296.085.440
Toplam Dönen Varlıklar		259.648.191	246.398.015	9.805.769.725	8.678.951.200
Duran Varlıklar					
Ticari Alacaklar	7	1.449.604	1.419.074	54.745.165	49.984.469
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	1.449.604	1.419.074	54.745.165	49.984.469
Diğer Alacaklar	8	1.079	1.157	40.749	40.753
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	1.079	1.157	40.749	40.753
Finansal Yatırımlar	5	32.527	32.527	1.228.402	1.145.708
- İştirakler		32.527	32.527	1.228.402	1.145.708
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	7.319.871	7.319.871	276.439.320	257.830.000
Maddi Duran Varlıklar	12	96.856.183	98.636.745	3.657.831.865	3.474.311.660
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	99.291	126.059	3.749.784	4.440.214
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	1.573.561	1.524.458	59.426.475	53.696.441
Peşin Ödenmiş Giderler	10	7.364.084	7.128.481	278.109.051	251.088.625
Toplam Duran Varlıklar		114.696.200	116.188.372	4.331.570.811	4.092.537.870
TOPLAM VARLIKLAR		374.344.391	362.586.387	14.137.340.536	12.771.489.070

Ekli dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş ABD\$	Bağımsız Denetimden Geçmiş ABD\$	Sınırlı Denetimden Geçmemiş TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş TL
		31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
KAYNAKLAR	Not				
Kısa Vadeli Yükümlülükler					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	82.025.523	72.978.766	3.097.743.091	2.570.552.968
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	25.183.606	26.074.383	951.073.991	918.425.815
Ticari Borçlar		89.349.452	84.662.616	3.374.335.665	2.982.096.724
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,27	14.550.975	5.378.932	549.526.301	189.463.736
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	74.798.477	79.283.684	2.824.809.364	2.792.632.988
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	1.364.040	1.754.326	51.513.789	61.793.151
Diğer Borçlar		2.838.368	540.265	107.192.671	19.029.916
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8	2.777.130	490.154	104.879.981	17.264.841
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	61.238	50.111	2.312.690	1.765.075
Ertelenmiş Gelirler	10	17.965.425	8.310.878	678.475.054	292.736.549
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	25	642.120	380.819	24.250.047	13.413.702
Kısa Vadeli Karşılıklar		847.848	7.508.437	32.019.488	264.471.929
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	434.227	640.881	16.398.843	22.573.944
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	413.621	6.867.556	15.620.645	241.897.985
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	802.044	924.102	30.289.673	32.549.922
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		221.018.426	203.134.592	8.346.893.469	7.155.070.676
Uzun Vadeli Yükümlülükler					
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	19.244.496	21.637.545	726.779.938	762.145.739
Ticari Borçlar				606.912.490	645.432.771
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		16.070.511	18.324.029	606.912.490	645.432.771
Uzun Vadeli Karşılıklar					
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	1.752.306	1.795.437	66.176.887	63.241.216
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	17.143.483	16.803.579	647.433.922	591.877.504
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		54.210.796	58.560.590	2.047.303.237	2.062.697.230
Özkaynaklar					
Ödenmiş Sermaye	18	36.215.604	36.215.604	77.770.481	77.770.481
Sermaye düzeltme farkları	18	--	--	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		(45.286)	(33.739)	(1.595.530)	(1.188.000)
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(14.574.418)	(14.574.418)	(550.411.640)	(513.359.098)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	18	14.974.695	14.973.628	382.397.358	386.236.991
Çevrim farkı		--	--	2.102.216.494	1.804.994.691
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	7.002.139	7.002.139	22.071.796	22.071.796
Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları), net		50.167.406	49.250.367	448.122.028	419.555.360
Dönem Net (Zararı)/ Karı		(1.867.076)	927.839	(68.532.698)	28.566.668
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		99.871.577	101.759.933	3.771.710.031	3.584.320.631
Kontrol gücü olmayan paylar		(756.408)	(868.728)	(28.566.201)	(30.599.467)
Toplam Özkaynaklar		99.115.169	100.891.205	3.743.143.830	3.553.721.164
TOPLAM KAYNAKLAR		374.344.391	362.586.387	14.137.340.536	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
31 MART 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	
		Cari Dönem ABD\$	Geçmiş Dönem ABD\$	Cari Dönem TL	Geçmiş Dönem TL
		01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024
Kar veya Zarar Kısım	Not				
Hasılat	19	37.651.391	55.470.446	1.361.112.967	1.712.038.285
Satışların Maliyeti (-)	19	(30.381.417)	(43.963.553)	(1.098.300.475)	(1.356.889.863)
Brüt Kar		7.269.974	11.506.893	262.812.492	355.148.422
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(1.515.061)	(1.665.913)	(54.770.066)	(51.416.692)
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)	20	(2.117.258)	(4.817.580)	(76.539.730)	(148.689.654)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	20	(180.815)	(64.710)	(6.536.535)	(1.997.208)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	3.521.984	11.238.300	127.321.143	346.858.576
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(900.207)	(5.296.575)	(32.542.846)	(163.473.342)
Esas Faaliyet Karı		6.078.617	10.900.415	219.744.458	336.430.102
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	135.678	297.737	4.904.814	9.189.346
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	23	-	-	-	-
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı		6.214.295	11.198.152	224.649.272	345.619.448
Finansman Gelirleri	24	10.593.928	3.832.720	382.974.769	118.292.962
Finansman Giderleri (-)	24	(17.731.154)	(12.937.628)	(640.988.367)	(399.306.587)
Vergi Öncesi (Zararı)/ Karı		(922.931)	2.093.244	(33.364.326)	64.605.823
Vergi Gideri/Geliri		(802.682)	(1.116.390)	(30.054.428)	(34.456.230)
- Dönem Vergi (Gideri)/ Geliri	25	(642.120)	-	(24.250.047)	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	25	(160.562)	(1.116.390)	(5.804.381)	(34.456.230)
Dönem (Zararı)/ Karı		(1.725.613)	976.854	(63.418.754)	30.149.593
Dönem karının dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		141.463	(106.163)	5.113.944	(3.276.612)
Ana ortaklık payları		(1.867.076)	1.083.017	(68.532.698)	33.426.205
Pay Başına Kazanç	26	(0,0240)	0,0139	(0,8812)	0,4298

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
31 MART 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	
	ABD\$	ABD\$	TL	TL
	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı				
Dönem (Zararı)/ Karı	(1.725.613)	469.381	(63.418.754)	30.149.593
Diğer Kapsamlı Gelirler/ (Giderler):				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	1.067	(482.749)	(3.839.633)	(14.730.820)
Aktüeryal kayıp/kazanç	1.423	(643.665)	(5.119.511)	(19.641.093)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(356)	160.916	1.279.878	4.910.273
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	(10.800)	5.724	257.088.583	289.233.993
Yabancı para çevrim farkları	(10.800)	5.724	257.088.583	289.233.993
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	(9.733)	(477.025)	253.248.950	274.503.173
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	(1.735.346)	(7.644)	189.830.196	304.652.766
Toplam Kapsamlı Gelir dağılımı				
Kontrol gücü olmayan paylar	141.463	(458.458)	2.033.266	(3.427.515)
Ana ortaklık payı	(1.876.809)	450.814	187.796.930	308.080.281

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

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

								Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geri alınmış paylar	Sermaye Yedekleri	Paylara İlişkin Primler	Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletme birleşmesi etkisi	Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)	Yeniden Değerleme Artışları/ (Azalışları)	Yabancı para çevrim farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Dönem Net Karı/ (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
01 Ocak 2024 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	-	25.761.618	13.886.025	(429.044.632)	1.127.359.101	(29.254.711)	438.522.175	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 sahipleriyle yapılan işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.156.857)	(14.156.857)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	(41.496.283)	330.881.179	(14.730.820)	-	-	-	33.426.205	308.080.281	(3.427.515)	304.652.766
31 Mart 2024 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	-	25.761.618	13.886.025	(470.540.915)	1.458.240.280	(43.985.531)	438.522.175	22.071.796	419.555.360	33.426.205	3.294.731.593	(17.584.372)	3.277.147.221
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
Yedeklere transfer	-	-	(407.530)	-	-	-	-	-	-	-	28.566.668	(28.566.668)	(407.530)	-	(407.530)
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	-	(37.052.542)	(3.839.633)	-	297.221.803	-	-	(68.532.698)	187.796.930	2.033.266	189.830.196
31 Mart 2025 Bakiyesi	77.770.481	1.320.024.099	(1.595.530)	25.761.618	13.886.025	(550.411.640)	(56.124.817)	438.522.175	2.102.216.494	22.071.796	448.122.028	(68.532.698)	3.771.710.031	(28.566.201)	3.743.143.830

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Cari Dönem 01.01.- 31.03.2025	Geçmiş Dönem 01.01.- 31.03.2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlar		
Vergi öncesi dönem karı/ (zararı)	(33.364.326)	64.605.823
<u>Dönem net karı/ (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u>		
- Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	69.479.262	59.480.935
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılması İle İlgili Düzeltmeler	-	(6.799.333)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	(4.999.454)	8.055.049
- Kazanılmamış Finansman (Geliri)/Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	(47.277.767)	(530.703)
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	366.594.676	468.061.637
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	188.896.305	167.489.578
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(16.212.335)	(2.684.826)
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı	523.116.361	757.678.160
<u>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</u>		
- Stoklardaki değişim	76.768.092	(77.265.661)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(427.789.587)	(271.355.689)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(114.604.034)	(651.796.254)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(887.840.241)	(458.610.288)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(92.094.872)	(94.878.121)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	360.062.565	98.638.326
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	41.870.743	203.152.054
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	87.615.140	55.755.508
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	147.061.639	108.292.282
İşletme Sermayesindeki Değişim Sonrası Faaliyet (Zararı)/ Karı	(285.834.194)	(330.389.683)
<u>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:</u>		
- Vergi ödemeleri/ iadeleri	(12.741.761)	766.398
- Ödenen kıdem tazminatı	(5.482.016)	(674.796)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışlar	(304.057.971)	(330.298.081)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
- Finansal varlıklar girişi/ (çıkışları)	-	(157.500)
- Maddi duran varlık alımları	(1.837.163)	(32.246.090)
- Maddi olmayan varlık alımları	(4.064.281)	(2.500.013)
- Satılan duran varlıklardan elde edilen nakit	-	6.983.282
- Maddi duran varlıklar için verilen avanslar	(27.020.426)	78.228.289
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları	(32.921.870)	50.307.968
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	785.382.116	748.868.298
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(784.953.405)	(585.776.430)
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	354.877.375	160.000.000
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	(188.956.164)	(75.000.000)
- Ödenen faiz	(188.896.305)	(167.489.578)
- Alınan faiz	16.212.335	2.684.826
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(6.334.048)	83.287.116
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	(343.313.889)	(196.702.997)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	30.941.286	24.188.197
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış)	(312.372.603)	(172.514.800)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	428.688.272	250.090.256
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	116.315.669	77.575.456

Ekli dipnotlar bu ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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.

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. , 31.12.2021 tarihinde tescil edilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısı neticesinde Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taah. A.Ş.’yi (“ Özbal Çelik Boru”) kül halinde devralmıştır.

Devralma şeklindeki birleşme işlemi neticesinde devrolan Özbal Çelik Boru’nun tüm aktif ve pasifi Şirketin mali tablolarına yansıtılmıştır.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket’in toplam personel sayısı 467’dir.

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır.

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	%20	-
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
31 MART 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 12 Mayıs 2025 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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.

Erciyas Vagon ve Ulaşım Araçları Anonim Şirketi (Erciyas 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 Erciyas Vagon’un %20 hissedarı olmuştur. Şirket, Erciyas Vagon’un yönetim çoğunluğunu seçme hakkına sahiptir. 22 Mart 2024 tarihinde Erciyas Vagon şirketinin tam bölünmesi suretiyle Erciyas Rail ve Erciyas Lojistik Şirketleri kurulmuştur.

Erciyas Rail Raylı Ulaşım Araçları San. A.Ş.

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

Erciyas 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 Erciyas Vagon şirketinin tam bölünmesi suretiyle Mart 2024 tarihinde kurulmuştur.

Erciyas Hyperloop Teknoloji Sanayi A.Ş.

Şirket; her türlü boru, boru hatları ve ekipmanları, çelik konstrüksiyon ve kalıp imalatları ,basıncılı 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.

Erciyas 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-Erciyas Adi Ortaklığı

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

Tosçelik - Erciyas Adi ortaklığı:

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

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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.

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.

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.

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. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre (gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen sabit kıymetler dışında) hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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)

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.

Finansal tablolarda gösterilen ABD Doları tutarlar

İlişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablolarında ve 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen ABD Doları tutarlar; Grup’un yapmış olduğu fonksiyonel para birimi değişikliği çerçevesinde ilgili tarihler itibarıyla TMS 21 – Kur Değişiminin Etkileri standardı hükümlerine göre hazırlanan konsolide finansal tabloları ifade etmektedir.

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 döviz 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.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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.

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.

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.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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)

2.3 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarındaki Değişiklikler

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren dönem ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. İlgili değişikliklerin Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi olmamıştır.

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:

Aşağıda belirtilen UMS 21’e yönelik değişiklikler ile UFRS 18 Standardı UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar.

- 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 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.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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)

2.4 Konsolidasyon İlkeleri ve Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 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, 31 Mart 2024 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 raporlanması 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.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (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 oluştukları anda giderleştirilir.

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.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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 - 31 Mart 2025	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Satış gelirleri	1.117.576.160	106.065.753	137.471.054	--	1.361.112.967
Satışların maliyeti	(924.430.194)	(61.378.215)	(112.492.066)	--	(1.098.300.475)
Brüt kar	193.145.966	44.687.538	24.978.988	--	262.812.492
Faaliyet giderleri	(124.790.938)	(9.674.607)	(3.380.786)	--	(137.846.331)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri	87.951.438	7.063.319	(236.460)	--	94.778.297
Faaliyet karı	156.306.466	42.076.250	21.361.742	--	219.744.458
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	4.902.609	2.205	--	--	4.904.814
Finansal gelirler/giderler	(283.281.609)	40.298.481	(15.030.470)	--	(258.013.598)
Vergi öncesi karı	(122.072.534)	82.376.936	6.331.272	--	(33.364.326)
Dönem vergi gideri	--	(24.250.047)	--	--	(24.250.047)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (-)	(8.329.378)	2.524.997	--	--	(5.804.381)
Net dönem karı	(130.401.912)	60.651.886	6.331.272	--	(63.418.754)

1 Ocak - 31 Mart 2025	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Varlıklar ve yükümlülükler					
Bölüm varlıkları	10.420.595.883	1.326.162.308	501.327.690	(2.105.671.407)	10.142.414.474
İştirakler	1.570.363.968	863.057	125.004	(1.570.123.627)	1.228.402
Duran varlıklar	2.189.636.346	1.789.194.244	14.867.070	--	3.993.697.660
Toplam varlıklar	14.180.596.197	3.116.219.609	516.319.764	(3.675.795.034)	14.137.340.536
Bölüm yükümlülükleri	10.757.398.262	1.190.486.897	551.982.954	(2.105.671.407)	10.394.196.706
Özkaynaklar	3.423.197.935	1.925.732.712	(35.663.190)	(1.570.123.627)	3.743.143.830
Toplam yükümlülükler	14.180.596.197	3.116.219.609	516.319.764	(3.675.795.034)	14.137.340.536

1 Ocak - 31 Mart 2025

Diğer bölüm bilgileri:

**Yatırım harcamaları
(giderleri)**

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	4.116.229	778.246	1.006.969	--	5.901.444
Toplam yatırım harcamaları	4.116.229	778.246	1.006.969	--	5.901.444

Amortisman ve itfa gideri	38.467.783	30.456.462	555.017	--	69.479.262
---------------------------	------------	------------	---------	----	------------

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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 - 31 Mart 2024	Çelik Boru	Enerji	Vagon	Eliminasyon ve düzeltmeler	Toplam
Satış gelirleri	1.603.059.514	108.978.771	--	--	1.712.038.285
Satışların maliyeti	(1.310.146.409)	(46.922.558)	--	179.104	(1.356.889.863)
Brüt kar	292.913.105	62.056.213	--	179.104	355.148.422
Faaliyet giderleri	(186.277.435)	(15.426.616)	(512.249)	112.746	(202.103.554)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri	136.318.016	5.982.981	(2.747)	41.086.984	183.385.234
Faaliyet karı	242.953.686	52.612.578	(514.996)	41.378.834	336.430.102
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	8.531.419	657.927	--	--	9.189.346
Finansal gelirler/giderler	(239.112.635)	3.058.620	(3.580.776)	(41.378.834)	(281.013.625)
Vergi öncesi karı	12.372.470	56.329.125	(4.095.772)	--	64.605.823
Dönem vergi gideri	--	--	--	--	--
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (-)	(20.869.138)	(13.587.092)	--	--	(34.456.230)
Net dönem karı	(8.496.668)	42.742.033	(4.095.772)	--	30.149.593

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 - 31 Mart 2024

Diğer bölüm bilgileri:

Yatırım harcamaları (giderleri)

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	30.532.306	1.178.788	3.035.009	--	34.746.103
Toplam yatırım harcamaları	30.532.306	1.178.788	3.035.009	--	34.746.103

Amortisman ve itfa gideri	32.608.693	26.372.369	499.873	--	59.480.935
---------------------------	------------	------------	---------	----	------------

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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

	31.03.2025	31.12.2024
Kasa	80.705	64.352
Bankalar		
- vadesiz mevduat	116.234.964	427.434.323
- vadesi 3 aydan kısa mevduatlar	--	1.189.597
	116.315.669	428.688.272

31 Mart 2025 itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

5. Finansal Yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.03.2025	31.12.2024
Banka bonoları	1.210.992	1.211.329
	1.210.992	1.211.329
Uzun vadeli finansal yatırımlar	31.03.2025	31.12.2024
Enerji Piyasaları İşletim A.Ş. (*)	50.000	50.000
Diğer	270.122	270.122
Çevrim farkı	908.280	825.586
Toplam	1.228.402	1.145.708

(*) %1'den küçük.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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	31.03.2025	31.12.2024
Kısa vadeli krediler		
- TL Krediler	429.517.307	230.086.203
- ABD Doları Krediler	1.149.223.561	1.297.288.827
- EURO Krediler	1.072.227.848	762.652.391
İhraç edilmiş borçlanma araçları ve faizleri	446.774.375	280.525.547
	3.097.743.091	2.570.552.968

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	31.03.2025	31.12.2024
Krediler		
- TL Krediler	9.804.781	6.329.098
- ABD Doları Krediler	463.020.116	468.858.967
- EURO Krediler	470.429.311	436.122.467
Finansal kiralama işlerinden borçlar	7.819.783	7.115.283
	951.073.991	918.425.815

Uzun vadeli finansal borçlanmalar	31.03.2025	31.12.2024
Uzun vadeli krediler		
- TL Krediler	550.925	1.240.318
- ABD Doları Krediler	305.520.569	303.798.039
- Euro Krediler	413.294.339	448.397.963
Finansal kiralama borçları – Euro	7.414.105	8.709.419
	726.779.938	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:

	31.03.2025	31.12.2024
1 yıl içerisinde	4.048.817.082	3.488.978.783
1 – 2 yıl arası	506.714.424	496.010.496
2 – 3 yıl arası	147.474.253	135.074.381
3 – 4 yıl arası	72.591.261	131.060.862
4 – 5 yıl arası	--	--
	4.775.597.020	4.251.124.522

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

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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

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	Kira Sertifikası	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

7. Ticari Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar	31.03.2025	31.12.2024
Alıcılar	1.655.231.542	1.544.822.822
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 27)	540.362.479	112.572.892
Şüpheli alacaklar	78.864.581	75.030.595
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(78.864.581)	(75.030.595)
Ertelenmiş finansman gelirleri	(17.549.259)	(16.046.996)
	2.178.044.762	1.641.348.718

Şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı, 1 Ocak	75.030.595	67.382.215
Cari dönemde ayrılan karşılıklar	--	--
Tahsilatlar ve iptal edilen karşılıklar	--	--
Çevrim farkı	3.833.986	3.620.676
Dönem sonu, 31 Mart	78.864.581	71.002.891

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

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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 alacaklar	31.03.2025	31.12.2024
Alacak senetleri (**)	62.320.944	58.125.630
Ertelenmiş finansman gelirleri	(7.575.779)	(8.141.161)
	54.745.165	49.984.469

(*) Ticari alacaklar içerisinde yeralan 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.

(**) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Bilyapı İnşaat Endüstri Malzemeleri Pazarlama A.Ş.’den (Bilyapı) vadesi geçmiş 62.320.944 TL tutarında alacağı bulunmaktadır. Şirket yönetimi söz konusu alacağın tahsil edilebilir olduğu düşüncesinde olup ekli finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Kısa vadeli ticari borçlar	31.03.2025	31.12.2024
Ticari borçlar	2.590.342.052	2.587.386.960
Borç senetleri	369.341.035	291.905.103
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 27)	549.526.301	189.463.736
Ertelenmiş finansman giderleri	(134.873.723)	(86.659.075)
	3.374.335.665	2.982.096.724

Uzun vadeli ticari borçlar	31.03.2025	31.12.2024
Borç senetleri	762.780.751	793.903.524
Ertelenmiş finansman giderleri	(155.868.261)	(148.470.753)
	606.912.490	645.432.771

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

8. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 27)	5.833.037.635	4.945.197.394
Personelden alacaklar	955.696	5.858.727
Verilen depozito ve teminatlar	5.703	283.266
Diğer çeşitli alacaklar	3.509.935	96.909.618
	5.837.508.969	5.048.249.005
Uzun vadeli diğer alacaklar	31.03.2025	31.12.2024
Verilen depozito ve teminatlar	40.749	40.753
	40.749	40.753
Kısa vadeli diğer borçlar	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili taraflar ve ortaklara borçlar (Not 27)	104.879.981	17.264.841
Alınan depozito ve teminatlar	1.590.423	1.402.768
Diğer çeşitli borçlar	722.267	362.307
	107.192.671	19.029.916
9. Stoklar	31.03.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzeme	393.099.034	352.615.631
Yarı mamuller	57.288.565	113.656.642
Mamüller	211.215.599	163.747.697
Ticari mallar	72.755.504	181.631.236
Diğer stoklar	524.412	--
	734.883.114	811.651.206

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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	31.03.2025	31.12.2024
Stoklar için verilen sipariş avansları	542.509.340	430.158.775
Gelecek aylara ait giderler	16.587.369	20.344.766
	559.096.709	450.503.541
Duran varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler	31.03.2025	31.12.2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avanslar	278.109.051	251.088.625
	278.109.051	251.088.625
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	31.03.2025	31.12.2024
Alınan sipariş avansları	678.475.054	292.736.549
	678.475.054	292.736.549

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

11. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

	2025	2024
Dönem başı 1 Ocak	257.830.000	404.534.858
Girişler	--	--
Çıkışlar	--	(132.765.000)
Değer artış/azalış	--	--
Çevrim farkı	18.609.320	(57.347.794)
Dönem sonu, 31 Mart	276.439.320	214.422.064

Grup’un yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdakilerden oluşmaktadır;

	31.03.2025	31.03.2024
Palladium Residence	250.000.000	189.852.500
Kuşadası – Arsa (*)	--	--
Mersin Yenişehir – Arsa	7.830.000	5.660.000
Çevrim farkı	18.609.320	18.909.564
	276.439.320	214.422.064

Yatırım amaçlı Palladium Residence gayrimenkullerin rayiç değeri 03 Mart 2025 tarihli SPK lisanslı Gözlem Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. şirketi ve Kuşadası 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.

(*) Yatırım amaçlı gayrimenkullerden, Kuşadasında bulunan arsa’nın satış bedeli olarak 2023 yılı içinde 7.300.000 USD karşılığı Türk Lirası tahsilat yapılmış ve tahsilat tamamlandıktan sonra arsanın satış işlemi 16.01.2024 tarihinde gerçekleşmiştir. Arsa satıldığı için Grup sözkonusu gayrimenkul için değerleme raporu hazırlanmamıştır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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	Transferler	Değer artışı	31.03.2025
<u>Maliyet Değeri</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	190.715.818	692.569	--	13.796.174	--	--	205.204.561
Binalar	1.356.038.016	--	--	97.874.289	--	--	1.453.912.305
Makine ve Cihazlar	4.735.631.369	--	--	342.171.798	--	--	5.077.803.167
Taşıtlar	60.389.749	91.677	--	4.362.827	--	--	64.844.253
Mobilya ve Döşemeler	228.563.853	73.494	--	16.500.711	--	--	245.138.058
Yapılmakta olan yatırımlar	11.111.894	979.423	--	845.780	--	--	12.937.097
	6.582.450.699	1.837.163	--	475.551.579	--	--	7.059.839.441
<u>Birikmiş Amortisman</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(146.829.629)	(1.730.484)	--	(10.674.989)	--	--	(159.235.102)
Binalar	(313.952.811)	(6.729.868)	--	(22.960.753)	--	--	(343.643.432)
Makine ve Cihazlar	(2.388.035.831)	(55.057.281)	--	(174.883.010)	--	--	(2.617.976.122)
Taşıtlar	(52.077.790)	(795.779)	--	(3.794.356)	--	--	(56.667.925)
Mobilya ve Döşemeler	(207.242.978)	(2.186.232)	--	(15.055.785)	--	--	(224.484.995)
	(3.108.139.039)	(66.499.644)	--	(227.368.893)	--	--	(3.402.007.576)
Net Defter Değeri	3.474.311.660						3.657.831.865

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in duran varlıkları üzerinde, kullanılan banka kredileri karşılığı 573.854.000 TL, 76.500.000 Euro ve 20.000.000 ABD Doları ipotek mevcuttur.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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	Transferler	Değer artışı	31.03.2024
<u>Maliyet Değeri</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	144.496.816	107.900	--	13.980.394	--	--	158.585.110
Binalar	1.132.922.150	418.546	--	109.593.094	--	--	1.242.933.790
Makine ve Cihazlar	3.922.024.362	26.061.908	--	380.280.192	--	--	4.328.366.462
Taşıtlar	50.699.881	1.180.454	(1.553.692)	4.886.395	--	--	55.213.038
Mobilya ve Döşemeler	185.674.381	1.749.339	(20.278)	18.037.308	--	--	205.440.750
Yapılmakta olan yatırımlar	6.536.017	2.727.943	--	757.782	--	--	10.021.742
	5.442.353.607	32.246.090	(1.573.970)	527.535.165	--	--	6.000.560.892
<u>Birikmiş Amortisman</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(116.582.720)	(1.768.999)	--	(11.357.103)	--	--	(129.708.822)
Binalar	(240.467.850)	(5.745.730)	--	(23.522.155)	--	--	(269.735.735)
Makine ve Cihazlar	(1.817.397.304)	(47.161.229)	--	(176.845.921)	--	--	(2.041.404.454)
Taşıtlar	(42.037.102)	(774.717)	1.372.058	(4.038.228)	--	--	(45.477.989)
Mobilya ve Döşemeler	(166.191.945)	(1.834.184)	17.963	(16.157.377)	--	--	(184.165.543)
	(2.382.676.921)	(57.284.859)	1.390.021	(231.920.784)	--	--	(2.670.492.543)
Net Defter Değeri	3.059.676.686						3.330.068.349

SPK lisanslı gayrimenkul değerleme şirketleri tarafından Binaların ve Tesis makine ve cihazların rayiç değeri 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).

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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	İlaveler	Çıkışlar	31.03.2025
Taşıtlar	11.519.426	--	--	11.519.426
Amortisman	(7.079.212)	(690.430)	--	(7.769.642)
Net Değer	4.440.214	(690.430)	--	3.749.784
	01.01.2024	İlaveler	Çıkışlar	31.03.2024
Taşıtlar	5.342.524	932.503	--	6.275.027
Amortisman	(3.612.765)	(302.942)	--	(3.915.707)
Net Değer	1.729.759	629.561	--	2.359.320

14. Maddi Olmayan Varlıklar

	31.12.2024	Girişler	Çevrim Farkı	31.03.2025
<u>Maliyet</u>				
Haklar	81.608.476	80.254	5.893.813	87.582.543
Geliştirme giderleri	46.081.587	3.984.027	3.504.020	53.569.634
	127.690.063	4.064.281	9.397.833	141.152.177
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Haklar	(52.718.854)	(424.297)	(3.824.028)	(56.967.179)
Geliştirme giderleri	(21.274.768)	(1.864.891)	(1.618.864)	(24.758.523)
	(73.993.622)	(2.289.188)	(5.442.892)	(81.725.702)
Net Defter Değeri	53.696.441			59.426.475
	31.12.2023	Girişler	Çevrim Farkı	31.03.2024
<u>Maliyet</u>				
Haklar	68.098.182	--	6.566.003	74.664.185
Geliştirme giderleri	28.604.186	2.500.013	2.881.673	33.985.872
	96.702.368	2.500.013	9.447.676	108.650.057
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Haklar	(42.079.228)	(601.570)	(4.080.633)	(46.761.431)
Geliştirme giderleri	(12.209.229)	(1.291.564)	(1.240.333)	(14.741.126)
	(54.288.457)	(1.893.134)	(5.320.966)	(61.502.557)
Net Defter Değeri	42.413.911			47.147.500

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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:	31.03.2025	31.12.2024
Yasal dava karşılıkları	5.561.971	5.561.971
Maliyet giderleri karşılığı	10.058.674	236.336.014
Toplam	15.620.645	241.897.985

15.2 Dava ve İhtilaflar

Grup lehine veya aleyhine açılmış ve hali hazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Şirket 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:	31.03.2025	31.12.2024
Alınan kefaletler	6.249.353.778	6.249.353.778
Alınan çek ve senetler	536.080.305	--
Toplam	6.785.434.083	6.249.353.778

Grup’un vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen TRİ' ler	31.03.2025	31.12.2024
A- Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	8.042.190.264	7.424.700.703
B-Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	471.560.002	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	7.070.006
ii-B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.398.322.262	1.398.322.262
iii- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
	9.919.142.534	9.301.652.973

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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:

	31.03.2025	31.12.2024
Teminat mektubu	3.187.908.365	2.951.050.106
Teminat çek ve senedi	22.321.572	21.593.087
Kefalet	1.876.952.270	1.876.952.270
İpotek	4.442.861.350	4.089.151.850
Alacak temliki	389.098.977	362.905.660
	9.919.142.534	9.301.652.973

16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar	31.03.2025	31.12.2024
Personele borçlar	42.240.521	44.545.710
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	9.273.268	17.247.441
Toplam	51.513.789	61.793.151
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	31.03.2025	31.12.2024
Yıllık izin karşılığı	16.398.843	22.573.944
Toplam	16.398.843	22.573.944
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	31.03.2025	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılıkları	66.176.887	63.241.216
Toplam	66.176.887	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. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 46.655 TL (31 Mart 2024: 35.059 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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, % 3,13 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Mart 2024: 3,39 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:

	2025	2024
Dönem başı itibarıyla karşılık, 1 Ocak	63.241.216	34.034.416
Çevrim farkı	2.122.529	3.633.931
Dönem içerisindeki artış	554.583	2.558.037
Aktüeryal	5.119.511	19.641.093
Faiz	621.064	1.843.320
Ödemeler (-)	(5.482.016)	(674.796)
Kapanış bakiyesi, 31 Mart	66.176.887	61.036.001

17. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar	31.03.2025	31.12.2024
Dava gelir tahakkuku (*)	129.895.272	116.155.489
Devreden KDV	246.981.360	178.289.989
Verilen iş avansları	1.149.736	1.468.072
Gelir tahakkukları	141.394	171.890
	378.167.762	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 konu tutarı gelir tahakkuku olarak hesaplarına yansıtmıştır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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.

	31.03.2025	31.12.2024
2024	116.155.489	116.155.489
2025	13.739.783	--
	129.895.272	116.155.489

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.03.2025	31.12.2024
Ödenecek vergi ve fonlar	16.674.268	17.592.489
Ödenecek KDV	13.369.778	12.202.020
Diğer	245.627	2.755.413
	30.289.673	32.549.922

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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 31 Mart 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:

	31.03.2025	%	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 (*)	15.346	0,02	11.196	0,01
Diğer (Halka Açık Kısım)	16.391.914	21,09	16.396.064	21,09
Sermaye	77.770.481	100,01	77.770.481	100,00

(*) Geri alınmış paylar

Grup tarafından geri alımı yapılan ve halka açık nitelikte olan hisseleri ifade etmektedir

Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, takası tamamlanan işlemler esas alındığında, Grup sermayesinin %0,02’ne denk gelen toplam 15.346 TL nominal değerli pay işlem maliyetleri dahil toplam 1.517.598 TL bedel ödenerek geri alınmıştır.

b. Sermaye Düzeltme Farkları

Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

	31.03.2025	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	(56.124.817)	(52.285.184)
	382.397.358	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.

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

18. Özkaynaklar (Devamı)

d. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Yasal yedek akçe	7.662.517	7.662.517
Gayrimenkul satış kazancı istisnası	14.409.279	14.409.279
	22.071.796	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 ulaşıncaya 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.

e. 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.

f. Sermaye yedekleri

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

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Yurt içi satışlar	460.277.671	534.671.338
Yurt dışı satışlar	872.023.569	1.145.253.479
Diğer (*)	29.737.141	34.786.288
	1.362.038.381	1.714.711.105
Satış iskontoları (-)	(925.414)	(2.672.820)
Hasılat	1.361.112.967	1.712.038.285

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

	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
İlk madde ve malzeme giderleri	424.986.454	809.316.213
Doğrudan işçilik giderleri	44.978.621	53.880.655
Diğer üretim giderleri	110.743.946	148.235.380
Amortisman ve itfa giderleri	30.177.664	31.448.676
Toplam üretim maliyeti	610.886.685	1.042.880.924
Yarı mamul stoklarındaki değişim	56.368.077	(10.124.759)
Mamul stoklarındaki değişim	(47.467.902)	5.062.406
Çevrim farkı	18.785.142	37.027.706
I. Satılan mamullerin maliyeti	638.572.002	1.074.846.277
Ticari mal stoklarındaki değişim	108.875.732	(155.865)
Dönem içi alışlar	222.468.135	235.264.576
Çevrim farkı	67.006.391	12.317
II. Satılan ticari malların maliyeti	398.350.258	235.121.028
Amortisman ve itfa giderleri	29.368.262	18.158.756
Doğrudan işçilik giderleri	1.923.671	1.058.789
Diğer üretim giderleri	30.086.282	27.705.013
III. Elektrik üretim maliyeti	61.378.215	46.922.558
Satışların maliyeti (-)	1.098.300.475	1.356.889.863

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Genel yönetim giderleri	54.770.066	51.416.692
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	76.539.730	148.689.654
Araştırma ve geliştirme giderleri	6.536.535	1.997.208
	137.846.331	202.103.554

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Danışmanlık ve dışarıdan alınan hizmetler	24.740.288	13.822.337
Personel giderleri	14.899.714	14.418.629
Amortisman	5.870.356	8.785.548
Sigorta giderleri	1.284.966	874.438
Vergi, resim ve harçlar	204.431	5.690.545
Noter ve mahkeme giderleri	170.955	1.292.984
Kira ve aidat gideri	1.902.053	1.044.066
Bakım ve onarım giderleri	260.970	1.791.839
Ulaşım ve seyahat giderleri	1.582.809	1.310.052
Ofis giderleri	404.812	369.534
Kırtasiye giderleri	20.606	50.463
Diğer	3.428.107	1.966.257
	54.770.067	51.416.692

Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Nakliye ve ihracat giderleri	48.628.329	126.623.241
Komisyon giderleri	10.138.236	15.212.636
Personel giderleri	6.031.731	4.183.735
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.812.292	1.142.523
Diğer	9.929.142	1.527.519
	76.539.730	148.689.654

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Üretim maliyetine verilen	46.902.292	54.939.444
Genel yönetim gideri	14.899.714	14.418.629
Pazarlama satım dağıtım gideri	6.031.731	4.183.735
	67.833.737	73.541.808

Amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Üretim maliyetine verilen	59.545.926	49.607.432
Genel yönetim gideri	5.870.356	8.785.548
Araştırma ve geliştirme giderleri	4.062.980	1.087.955
	69.479.262	59.480.935

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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

	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Esas faaliyetlerden kur farkı gelirleri	31.743.850	176.347.785
Reeskont faiz geliri	76.387.356	159.457.198
Dava gelir tahakkuku	9.340.975	6.654.674
Diğer	9.848.962	4.398.919
	127.321.143	346.858.576

	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Rüzgar enerji santrali katkı payı	(1.105.190)	(3.490.129)
Reeskont faiz gideri	(24.050.466)	(157.257.091)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü faiz gideri	(621.064)	(1.843.320)
Diğer	(6.766.126)	(882.802)
	(32.542.846)	(163.473.342)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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

	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Kira geliri	4.902.609	2.372.637
Sabit kıymet satış karları	--	6.816.709
Menkul kıymet satış karları	2.205	--
	4.904.814	9.189.346

24. Finansman Gelirleri ve Giderleri

	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Finansman gelirleri		
Vade farkı / adat gelirleri	366.762.434	115.608.136
Faiz gelirleri	16.212.335	2.684.826
	382.974.769	118.292.962

	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Finansman giderleri		
Kur farkı giderleri	(444.799.550)	(222.634.144)
Faiz giderleri	(155.847.208)	(135.264.968)
Vade farkı / adat giderleri	(7.292.512)	(9.182.865)
Teminat mektubu giderleri	(11.779.464)	(10.000.945)
Banka komisyon giderleri	(12.331.011)	(3.518.801)
Akreditif giderleri	(8.938.622)	(18.704.864)
	(640.988.367)	(399.306.587)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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.

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 (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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:	31.03.2025	31.12.2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	24.250.047	26.936.138
Peşin ödenen vergiler (-)	--	(13.522.436)
	24.250.047	13.413.702
Kar veya zarar tablosu vergi karşılığı	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Cari dönem vergi gideri	(24.250.047)	(26.936.138)
Ertelenen vergi geliri (gideri)	(5.804.381)	(48.109.389)
	(30.054.428)	(75.045.527)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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 muhasebeleşirmektedir. 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	31.03.2025	31.12.2024
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	40.171.722	--
Kıdem tazminatı karşılığı	66.176.887	63.241.216
Şüpheli alacak karşılıkları	72.165.907	67.671.532
İzin karşılıkları	16.398.843	22.573.944
Dava karşılık giderleri	5.561.967	5.561.970
Stoklar	(74.174.131)	(74.271.428)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(2.239.676.332)	(2.051.906.783)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(204.238.933)	(190.490.002)
Tahakkuk etmemiş finansman gelir/gideri	(265.616.946)	(210.941.636)
Dava karşılık gelirleri	(129.895.272)	(116.155.489)
Diğer	(6.687.457)	(9.434.631)
	(2.719.813.745)	(2.494.151.307)

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	31.03.2025	31.12.2024
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	10.042.930	--
Kıdem tazminatı karşılığı	16.544.203	15.810.295
Şüpheli alacak karşılıkları	18.041.458	16.917.892
İzin karşılıkları	4.099.720	5.643.477
Dava karşılık giderleri	1.390.492	1.390.510
Stoklar	(18.543.514)	(18.567.857)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(540.164.512)	(493.222.007)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(38.294.809)	(35.716.884)
Tahakkuk etmemiş finansman gelir/gideri	(66.404.236)	(52.735.409)
Dava karşılık gelirleri	(32.473.809)	(29.038.863)
Diğer	(1.671.845)	(2.358.658)
	(647.433.922)	(591.877.504)

Ertelenen vergi varlıkları	50.118.803	37.403.516
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(697.552.725)	(629.281.020)
Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri, net	(647.433.922)	(591.877.504)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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:

Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri, net	2025	2024
Dönem başı, 1 Ocak	(591.877.504)	(481.303.413)
Dönem ertelenmiş vergi geliri (gideri)	(5.804.381)	(34.456.230)
Özkaynak ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi	1.279.878	4.910.273
Çevrim farkı	(51.031.915)	(34.328.868)
Dönem sonu, 31 Mart	(647.433.922)	(545.178.238)

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Peşin ödenen vergiler	541.748	1.213.689
	541.748	1.213.689

26. Pay Başına Kazanç

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

Pay başına kazanç	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Ana ortaklık başına düşen kar/zarar	(68.532.698)	33.426.205
Nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	77.770.481	77.770.481
Hisse başına kazanç	(0,8812)	0,4298

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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>	31.03.2025	31.12.2024
Tosçelik Spiral A.Ş. - Erciyas A.Ş. Adi Ortaklığı	478.991.339	64.448.600
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	31.847.466	32.389.938
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	16.651.457	15.734.354
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	12.872.217	--
	540.362.479	112.572.892
<i>Diğer alacaklar</i>	31.03.2025	31.12.2024
Erciyas Holding A.Ş.	5.706.333.291	4.834.439.559
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	101.014.143	88.660.639
Kamil Emre Erciyas	17.079.115	14.524.187
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	5.997.291	5.601.280
Argaios Turizm Yatçılık A.Ş.	1.237.050	1.067.442
Diğer	1.376.745	904.287
	5.833.037.635	4.945.197.394

b) İlişkili Kuruluşlara ve Ortaklara Borçlar

<i>Ticari borçlar</i>	31.03.2025	31.12.2024
RC Endüstri Ve Ulaşım Araçları A.Ş.	526.187.652	159.433.266
Peri Partners Hab. Bil. Hiz. San. Tic. A.Ş.	17.462.738	22.475.142
Glober Lojistik A.Ş.	4.813.679	3.147.695
Diğer	1.062.232	4.407.633
	549.526.301	189.463.736

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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>	31.03.2025	31.12.2024
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	50.677.734	--
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	39.927.794	3.811.372
Kamil Bilge Erciyas	14.174.790	13.391.652
Erciyas Enerji A.Ş.	99.663	61.817
	104.879.981	17.264.841

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar

<i>Satışlar – Hizmet, faiz vb</i>	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Erciyas Holding A.Ş.	349.043.928	110.616.907
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	63.883.330	32.378.374
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	5.896.492	538.206
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	4.127.508	4.690.706
Tosçelik Spiral A.Ş. - Erciyas A.Ş. Adi Ortaklığı	--	188.164.056
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	--	13.427.248
Diğer	353.081	428.091
	423.304.339	350.243.588

d) İlişkili taraflardan alımlar

<i>Alımlar – Hizmet, faiz vb</i>	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
Erciyas Holding A.Ş.	12.522.861	11.369.114
Glober Lojistik A.Ş.	1.397.344	2.163.348
Argaios Turizm Yatçılık A.Ş.	--	4.116.544
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San.A.Ş.	--	354.534
Diğer	--	151.984
	13.920.205	18.155.524

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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)

e) Üst yönetime sağlanan menfaatler

Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere, cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 5.586.373’dir (31 Mart 2024: 4.740.323 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:	31.03.2025	31.12.2024
Finansal borçlar	4.775.597.020	4.251.124.522
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(116.315.669)	(428.688.272)
Net borç	4.659.281.351	3.822.436.250
Toplam özkaynak	3.743.143.830	3.553.721.164
Net borç / Toplam sermaye oranı	124,48%	107,56%

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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 artırımı 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 sınırlayarak 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 sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Grup’un herhangi bir müşteriden kaynaklanan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31.03.2025					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)	540.362.479	1.692.427.448	5.833.037.635	4.512.083	116.234.964
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	540.362.479	1.692.427.448	5.833.037.635	4.512.083	116.234.964
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)	--	78.864.581	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(78.864.581)	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

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

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

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

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
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 geçmemiş 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 değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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.

31.03.2025		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Üç aydan kısası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri					
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Banka kredileri	4.760.363.132	4.920.287.491	1.904.037.381	2.259.549.065	538.477.455	218.223.590
Finansal kiralama yükümlülükleri	15.233.888	17.480.376	1.763.175	7.350.421	8.366.780	--
Ticari borçlar	3.981.248.155	4.116.121.878	3.197.472.866	--	918.649.012	--
Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)	107.192.671	107.192.671	107.192.671	--	--	--
Toplam yükümlülük	8.864.037.846	9.161.082.416	5.210.466.093	2.266.899.486	1.465.493.247	218.223.590
<i>Türev finansal yükümlülükler</i>						
Türev nakit girişleri	--	--	--	--	--	--
Türev nakit çıkışları	--	--	--	--	--	--
Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--

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

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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		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)
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri					
<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	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--

ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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 alış 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.

	31.03.2025	31.12.2024
Döviz cinsinden varlıklar	4.132.511.340	2.897.677.363
Döviz cinsinden yükümlülükler	(4.545.497.521)	(3.117.919.233)
Net yabancı para pozisyonu	(412.986.181)	(220.241.870)

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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:

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu	TL	EUR	DiĞER	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	625.818.988	7.571.844	-	934.007.425
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	22.987.509	152.471	34.199	29.227.567
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	3.033.488.555	3.316.215	811.542	3.169.276.348
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.682.295.052	11.040.530	845.741	4.132.511.340
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)	3.682.295.052	11.040.530	845.741	4.132.511.340
10. Ticari Borçlar	484.261.438	17.055.152	376.699	1.178.815.228
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	409.910.420	5.631.490	-	639.122.763
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	894.171.858	22.686.642	376.699	1.817.937.991
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	935.314.167	44.033.457	-	2.727.559.530
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	935.314.167	44.033.457	-	2.727.559.530
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.829.486.025	66.720.099	376.699	4.545.497.521
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)	1.852.809.027	(55.679.569)	469.042	(412.986.181)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.180.679.528)	(58.995.784)	(342.500)	(3.582.262.529)
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
31 MART 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	DiĞER	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
31 MART 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		
31.03.2025		
	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL kurunun USD karşısında % 10 değişmesi halinde:		
1- TL net varlık/yükümlülüğü	(185.280.903)	185.280.903
2- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- TL net etki (1+2)	(185.280.903)	185.280.903
EUR'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	226.626.425	(226.626.425)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- EUR net etki (4+5)	226.626.425	(226.626.425)
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(46.904)	46.904
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer Varlıkları Net etki (7+8)	(46.904)	46.904
Toplam	41.298.618	(41.298.618)

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)

ERCİYES ÇELİK BORU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 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 ıskonto 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. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Yoktur.