

Dönem Net (Zararı)/ Karı	9.352.091	57.842.425	27.148.206	-54.128.400
Toplam Özkaynaklar	709.570.925	588.765.896	426.304.128	353.999.419
TOPLAM KAYNAKLAR	2.134.246.252	1.791.328.383	1.277.720.011	1.086.176.532

Gelir Tablosu (TL)

	01.01.- 30/06/2021	01.01.- 30/06/2020	01.01.- 31/12/2020	01.01.- 31/12/2019	01.01.- 31/12/2018
Hasılat	425.142.557	458.562.018	996.552.969	824.966.336	370.764.492
Satışların Maliyeti (-)	-347.007.980	-387.102.604	-766.824.932	-610.817.212	-317.588.774
Brüt Kar	78.134.577	71.459.414	229.728.037	214.149.124	53.175.718
Genel Yönetim Giderleri (-)	-15.398.667	-9.114.360	-23.366.256	-36.647.597	-23.890.722
Pazarlama Giderleri (-)	-42.072.335	-66.118.691	-134.494.258	-112.392.607	-44.452.379
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-831.601	-116.992	-902.637	-417.651	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	220.205.266	140.966.516	334.622.867	118.207.487	221.303.789
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-116.563.409	-65.094.852	-177.947.574	-89.103.977	-166.730.847
Esas Faaliyet Karı	123.473.831	71.981.035	227.640.179	93.794.779	39.405.559
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.565.702	1.488.596	3.224.665	2.803.142	2.159.800
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-	-
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	125.039.533	73.469.631	230.864.844	96.597.921	41.565.359
Finansman Gelirleri	29.623.663	28.773.520	71.494.664	42.354.811	29.862.008
Finansman Giderleri (-)	-126.335.466	-101.358.634	-222.723.682	-89.237.088	-113.536.694
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi (Zararı)/ Karı	28.327.730	884.517	79.635.826	49.715.644	-42.109.327
- Dönem Vergi (Gideri)/ Geliri	-1.161.561	-236.658	-576.090	-1.609.717	-93.107
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	-17.814.078	-3.359.294	-21.217.312	-20.957.721	-11.925.966
Dönem (Zararı)/ Karı	9.352.091	-2.711.435	57.842.424	27.148.206	-54.128.400
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	111.452.938	64.245.456	104.619.344	45.156.503	107.018.624
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	120.805.029	61.534.021	162.461.768	72.304.709	52.890.224

b) Özbal Çelik seçilmiş finansal bilgileri:

Aşağıda verilen 30 Haziran 2021 tarihli finansal tabloların SPK düzenlemeleri uyarınca özel bağımsız denetimi gerçekleştirilmiştir. Diğer mali dönemler ise SPK düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetimden geçirilmiştir.

Bilanço (TL)

VARLIKLAR	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	120.157.496	93.554.674	45.109.517	37.588.894
Nakit ve Nakit Benzerleri	515.940	5.238.218	4.235.079	307.212
Ticari Alacaklar	80.169.269	57.828.767	24.111.191	30.804.839

26

(Handwritten signatures and stamps)

29 Kasım 2021

EROLYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Pantolon Yuvur Derbentos Mahallesi
Kardelen Sk. No: 25PK: 26 Atagehir/İST.
Büyük Mükerrer V.D. 341 002 9646

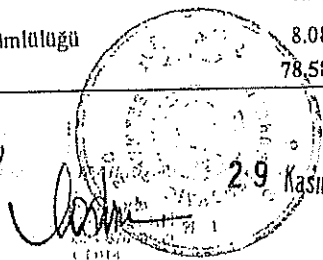
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	79.603.854	57.294.926	23.381.801	2.910.351
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	565.415	533.841	729.390	27.894.488
Diğer Alacaklar	17943	--	27.793	807093
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	--	--	303656
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	17943	--	27.793	503437
Stoklar	39.063.088	29.125.049	14.113.814	5.034.376
Peşin Ödenmiş Giderler	337.602	227.305	1.367.042	236.167
Diğer Dönen Varlıklar	53.654	1.135.335	1.254.598	399.207

Duran Varlıklar	135.789.183	115.519.209	86.241.897	64.252.232
Ticari Alacaklar	14.782.901	12.411.572	9.335.651	0
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	14.782.901	12.411.572	9.335.651	0
Diğer Alacaklar	5.377	1.964	117.544	1.710
Finansal Yatırımlar	150.626	127.013	98.429	87.173
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	32.771.117	27.633.643	11.855.000	10.930.000
Maddi Duran Varlıklar	87.650.187	74.863.073	64.447.541	47.662.891
Kullanım Hakkı Varlıkları	182.213	235.688	142.816	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	245.722	246.002	244.487	159.242
Peşin Ödenmiş Giderler	1.040	254	429	181.445
Ertelenmiş Vergi Varlığı				5.229.771
TOPLAM VARLIKLAR	255.946.679	209.073.883	131.351.414	101.841.126

KAYNAKLAR	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Kısa Vadeli Yükümlülükler	156.364.031	117.048.791	105.884.633	94.176.741
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8.354.349	3.382.157	22.741.825	31.253.678
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	22.849.143	19.313.532	7.094.325	17.681.664
Ticari Borçlar	40.085.481	34.521.574	23.719.479	26.610.436
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	32.606.419	30.693.470	21.961.031	20.989.264
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7.479.062	3.828.104	1.758.448	5.621.172
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	1.442.821	650.296	643.472	869.097
Diğer Borçlar	80.922.896	56.876.014	49.991.608	15.997.721
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	80.794.737	56.850.950	49.958.938	15.938.175
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	128.159	25.064	32.670	59.546
Ertelenmiş Gelirler	298.525	269.496	212.011	160.917
Kısa Vadeli Karşılıkları	2.410.816	2.035.722	1.481.913	1.603.228
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	590.142	611.321	357.538	377.816
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.820.674	1.424.401	1.124.375	1.225.412
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20.993.816	30.415.037	23.817.915	1.461.890
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8.433.105	19.895.327	18.139.910	682.348
Diğer Borçlar	3.112.360	2.624.440	1.554.143	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.366.130	969.163	788.475	779.542
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8.082.221	6.926.107	3.335.387	0
ÖZKAYNAKLAR	78.588.832	61.610.055	1.648.866	6.202.495

[Signature]



27

29 Kasım 2021

ERCIYAS
 Çelik Boru Sanayi A.Ş.
 Parkatlım Tower Barbaros Mahallesi
 Kardelen Sk. No: 271 K: 26 Ataçehir/İST.
 Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

Ödenmiş Sermaye	43.920.000	43.920.000	20.540.000	20.540.000
Sermaye Yedekleri		--	6.694.157	6.694.157
Paylara İlişkin Primler	13.886.025	13.886.025	13.782.830	13.782.830
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak				
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	26.439.001	26.502.885	26.586.645	15.034.703
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	27.168.678	27.168.678	27.168.678	15.544.737
- Diğer kayıplar	-729.677	-665.793	-582.033	-510.034
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak				
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	19.493.424	7.608.449	-1.195.960	-2.276.856
- Yabancı Para Çevrim Farkları	19.493.424	7.608.449	-1.195.960	-2.276.856
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.366.342	3.366.342	3.366.342	3.366.342
Geçmiş Yıllar Zararları	-33.673.652	-50.425.148	-50.265.652	-47.394.706
Net Dönem Karı / (Zararı)	5.157.692	16.751.502	-17.859.496	-3.543.975
TOPLAM KAYNAKLAR	255.946.679	209.073.883	131.351.414	101.841.126

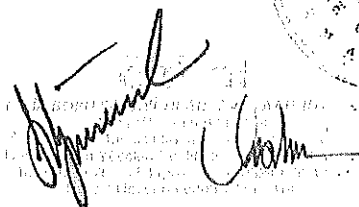
Gelir Tablosu (TL)

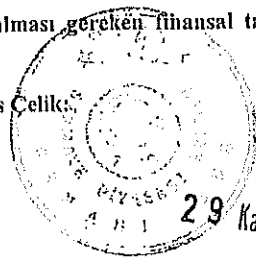
	01.01.- 30/06/2021	01.01.- 30/06/2020	01.01.- 31/12/2020	01.01.- 31/12/2019	01.01.- 31/12/2018
Hasılat	65.537.838	61.813.599	112.573.496	33.838.291	131.024.251
Satışların Maliyeti (-)	-60.554.254	-51.842.730	-96.194.689	-28.872.498	-116.823.697
Brüt Kar	4.983.584	9.970.869	16.378.807	4.965.793	14.200.554
Genel Yönetim Giderleri (-)	-2.878.970	-2.361.199	-4.567.925	-4.798.191	-4.268.004
Pazarlama Giderleri (-)	-323.625	-559.483	-778.808	-1.073.386	-1.834.074
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18.688.341	19.904.703	35.983.169	17.032.843	44.914.629
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-13.412.618	-17.237.407	-35.840.780	-13.652.019	-23.386.484
Esas Faaliyet Karı	7.056.712	9.717.483	11.174.463	2.475.040	19.626.621
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13.403	116.049	12.535.713	120.902	409.485
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	-892	-385	-1.272.120	-2.126.491
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	7.070.115	9.832.640	23.709.791	1.323.822	17.909.615
Finansman Gelirleri	4.084.457	2.071.901	5.928.097	--	--
Finansman Giderleri (-)	-6.153.126	-4.962.882	-10.241.518	-12.894.509	-18.276.458
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi (Zararı)/ Karı	5.001.446	6.941.659	19.396.370	-11.570.687	-366.843
- Dönem Vergi (Gideri)/ Geliri					
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	156.246	-730.919	-2.644.868	-6.288.809	-3.177.132
Dönem (Zararı)/ Karı	5.157.692	6.210.740	16.751.502	-17.859.496	-3.543.975
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	11.821.085	5.038.677	8.720.649	13.305.867	3.277.267
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	16.978.777	11.249.417	25.472.151	-4.553.629	-266.708

"Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ortaklığın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı İşbu duyuru metninin 12 ve 21 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır."

c. Duyuru Metni'nde yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların bağımsız denetim görüşü:

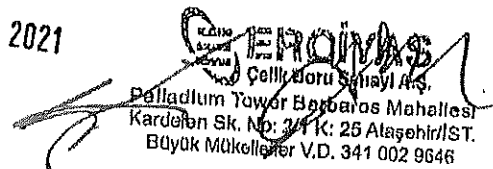
i) Devralan Sıfatıyla Erciyas Çelik:





28

29 Kasım 2021


Erciyas Çelik
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 24 K: 25 Ataşehir/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
01.01.2021 - 30.06.2021	İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Hamza Uzun	Sınırlı Olumlu
01.01.2020 - 31.12.2020	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Ayktut Halit	Sınırlı Olumlu
01.01.2019 - 31.12.2019	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Ayktut Halit	Sınırlı Olumlu
01.01.2018 - 31.12.2018	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Ayktut Halit	Sınırlı Olumlu

Finansal tablo dönemleri içerisinde sınırlı olumlu görüş verilmesinin gerekçesi; yatırım amaçlı gayrimenkullerini Erciyas Çelik'in gayrimenkullerini yeniden değerlememesidir.

ii) Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
01.01.2021 - 30.06.2021	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Ayktut Halit	Olumlu
01.01.2020 - 31.12.2020	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Ayktut Halit	Olumlu
01.01.2019 - 31.12.2019	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Ayktut Halit	Olumlu
01.01.2018 - 31.12.2018	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Ayktut Halit	Sınırlı Olumlu

2018 finansal tablo döneminde sınırlı olumlu görüş verilmesinin gerekçesi;

29

[Handwritten signatures and stamps]

29 Kasım 2021

ERCİYAS
Çelik Borçlusu A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 K: 25 Ataşehir/İST
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 4640

TMS 12 "Gelir Vergisi" standardı uyarınca, geçmiş mali zararlar ve vergiden indirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması veya gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması durumunda kayıtlara alınmaktadır. Dipnot 27'de görüleceği üzere, Özbal Çelik ekli finansal tablolarda 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, toplam 6.497.182 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığını, sermaye artışı sonrası artan işletme sermayesi ve ileriye dönük karlılık beklentileri nedeniyle muhasebeleştirmiştir. Ancak, Şirket'in bu ertelenmiş vergi varlığından yararlanmasına imkan verecek düzeyde mali karı gerekli olan zaman dilimi içinde elde etmesine yönelik belirsizlik olduğu görülmüştür.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in müşterisi olan Bilyapı İnşaat Endüstri Malzemeleri Pazarlama A.Ş.'den vadesi geçmiş 9.478.316 TL tutarında ticari alacağı bulunmaktadır. Özbal Çelik yönetimi söz konusu alacağın tahsil edilebilir olduğu düşüncesinde olup ekli finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

7. RİSK FAKTÖRLERİ

Aşağıda belirtilen riskler, işbu Duyuru Metni tarihi itibarıyla Birleşme İşlemine Taraf Şirketler'i esaslı biçimde etkileyebileceği öngörülen risklerdir. Aşağıda sayılan risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda, Birleşme İşlemine Taraf Şirketler'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve/veya finansal sonuçları bu durumda olumsuz yönde etkilenebilir. Erciyas Çelik paylarının Borsada işlem görmeye başlaması sonrasında payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Birleşme İşlemine Taraf Şirketler yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Birleşme İşlemine Taraf Şirketler'in faaliyetlerine, finansal durumuna, faaliyet sonuçları ve/veya finansal sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna, ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Birleşme İşlemine Taraf Şirketler yönetiminin sözkonusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

7.1. Devralan Şirket'e ve Faaliyetlerine İlişkin riskler:

Erciyas Çelik değişen çap ve et kalınlıklarında spiral kaynaklı su, kazık, doğalgaz ve petrol boruları üretmektedir.

Erciyas Çelik'in bağlı ortaklığı olan Briza, Balıkesir ilinin Merkez ilçesinde 52.8 MW kurulu güçteki rüzgar enerji santralinde Ağustos 2014 itibarıyla elektrik üretimi faaliyetlerinde bulunmaktadır. Ayrıca, RES lisans sahasında 1.1 MW güce sahip güneş enerji santralinde 2019 yılı Ocak ayında elektrik üretimine başlanmıştır.

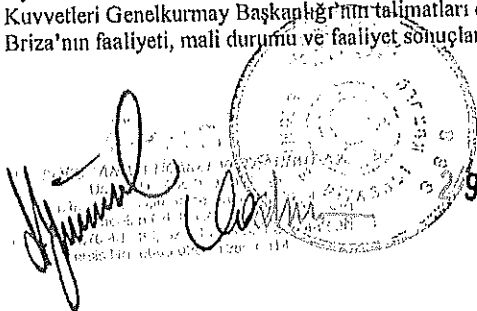
Bu kapsamda Erciyas Çelik ve Erciyas Çelik'in bağlı ortaklığı olan Briza'nın faaliyetlerine ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

Doğal Afetler ve Olağanüstü Hallere İlişkin Riskler:

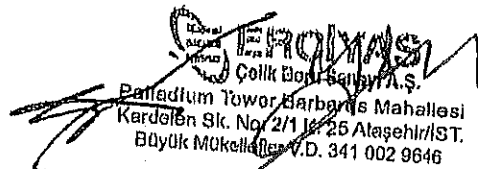
Erciyas Çelik ve Erciyas Çelik'in bağlı ortaklığı olan Briza'nın faaliyetleri deprem, yangın, patlama, sel, terör, pandemi, toplumsal hareket, seferberlik ve savaş halleri, kazalar, salgın hastalıklar, fırtınalar, şiddetli meteorolojik koşullar gibi doğal afet ve olağanüstü koşullardan kaynaklanan potansiyel hasarlara duyarlıdır.

Erciyas Çelik ve Erciyas Çelik'in bağlı ortaklığı olan Briza'nın kontrolü dışında gelişen olaylar, şirketlerin ve tedarikçilerinin günlük iş akışlarını ve faaliyetlerini durdurmalarına yol açabilir. Bu olaylar Erciyas Çelik'in ürettiği çelik boruya olan talebi azaltabilir ya da Erciyas Çelik'in ürettiği çelik boruyu müşterisine ulaştırması zorlaşabilir ya da yavaşlayabilir. Ayrıca Erciyas Çelik'in tesislerinin bulunduğu mahallerde ciddi bir doğal afet veya yukarıda belirtilen olağanüstü koşulların meydana gelmesi, Erciyas Çelik'in faaliyetlerini, üretimini ciddi olumsuz yönde etkileyebilir ve satış hasılatında önemli düşüşler yaratabilir.

Briza'nın tesislerinin bulunduğu mahallerde ciddi bir doğal afet veya yukarıda belirtilen olağanüstü koşulların meydana gelmesi sonucu Briza'nın türbinlerinin tamamı veya bir kısmının kullanımında meydana gelebilecek ciddi bir aksaklık, Briza'nın faaliyetlerini yitirmesini önemli ölçüde engelleyebilir. Ayrıca şiddetli meteorolojik koşullar, Briza'nın santraline zarar verebilir. Santralin zarar gören kısımlarının yedek parçaları zor bulunabilir, yüksek maliyetli olabilir veya hiç temin edilemeyebilir. Briza'nın santraliyle ilgili ortaya çıkabilecek bu tarzdaki olumsuzluklar, kazalar, kesintiler Briza'nın gelirlerinde önemli bir azalmaya veya sigorta poliçeleriyle karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin doğmasına neden olabilir. Ayrıca Briza'nın sahip olduğu rüzgar enerjisi santralinin üretim faaliyetleri seferberlik veya savaş gibi hallerde Türk Silahlı Kuvvetleri Genelkurmay Başkanlığı'nın talimatları doğrultusunda durdurulabilir. Bu durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi Briza'nın faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.



9 Kasım 2021


Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/11 Kat: 25 Ataşehir/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

2020 başında çıkan ve hızlı bir şekilde tüm dünyaya yayılan COVID-19 salgını tüm dünya ekonomilerini ve tedarik zincirlerini çok ciddi bir biçimde olumsuz yönde etkilemiştir. İşbu Duyuru Metni tarihi itibarıyla COVID-19 salgını devam etmektedir. Salgının devam etmesi halinde gerek Erciyas Çelik ve/veya Briza, gerekse tedarikçilerinin salgından olumsuz etkilenmesi olasıdır. Virtüsten mutasyon geçirmesi ve/veya yeni dalgalar halinde yayılması ekonomileri, tüketim talebini ve tedarik zincirlerini olumsuz yönde etkileyerek Erciyas Çelik ve/veya Briza'nın faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkileyebilir.

Tahsilatların Öngörülen Zamanlar ve Tutarlarda Yapılamamasının Karlılık ve Finansal Durumu Olumsuz Etkileme Riski:
Erciyas Çelik müşterilerinin finansal zorluklar yaşaması, bu müşterilerden yapılacak tahsilat sürelerini uzatabilir. Dahası, müşterilerin iflasi gibi durumlar söz konusu olursa Erciyas Çelik, alacaklarını tahsil edemeyebilir. Tahsilatlar ile ilgili muhtemel diğer bir risk ise tahsilatın öngörülen tutarda gerçekleşmeme riskidir. Sözleşmelerde belirtilen hizmetlerin Erciyas Çelik tarafından tam, eksiksiz veya zamanında yerine getirilememesi gibi sebeplerle Erciyas Çelik'in sözleşme kapsamında gerçekleştirilen iş ve projeler için doğan alacakları üzerinden kesinti yapılabilir. Ayrıca, Erciyas Çelik'in müşterileri ile arasında oluşabilecek muhtemel anlaşmazlıklar da alacakların tam ve zamanında tahsil edilememesi riskini doğurmaktadır. Bu gibi durumlar, Erciyas Çelik'in finansal performansını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Proje Bazlı İş Modeli Dolayısıyla Hasılatta Dalgalanma Riski:

Erciyas Çelik'in faaliyet göstermekte olduğu çelik boru sektörü proje bazlı işleyişi olan bir sektördür ve dolayısıyla Erciyas Çelik ciroları ve buna bağlı olarak nakit akışları yıllar bazında değişiklikler göstermektedir. Proje bazlı çalışmanın sonucu olarak, geçmiş dönemlere ilişkin mali tabloları karşılaştırmalı incelemek ve analiz ederek karar alabilmek zor olabilmektedir. Proje bazlı çalışıldığı için yıllar bazında Erciyas Çelik'in hasılatları değişkenlik gösterebilir ve istikrarsız bir gelişim gösterebilir.

Mevzuata Uyum, Kanun, Yönetmelik ve Tarife Değişikliğine İlişkin Riskler:

Briza son derece sıkı düzenlemelere tabi bir sektörde faaliyet göstermektedir. Briza'nın ana faaliyet alanları ile ilgili düzenleme ve denetim yetkisi EPDK'ya aittir. Bu açıdan Briza, EPDK'nın kurul kararları ve yönetmelikler vesilesiyle yapacağı tüm mevzuat değişikliklerine uymak zorundadır. Briza tüm operasyonlarını esas olarak EPKn ve YEK'n ve ilgili ikincil mevzuat uyarınca yürütmektedir. Bu kanunlarda ve ikincil mevzuatta meydana gelebilecek değişikliklere uymak için planlanmamış maliyetler oluşabilir. Ayrıca olası değişikliklere uyum sağlanması için geçecek süreçte hukuki riskler de ortaya çıkabilir. Briza ayrıca diğer ilgili tüm düzenleyici kurumlar tarafından yayınlanabilecek yönetmelik, genelge, yönerge ve görüşlere de uymak zorundadır. Briza payları 27 Eylül 2013 tarihinde Türkiye İş Bankası A.Ş. ile imzalanan kredi sözleşmesinin teminatını oluşturmak üzere Türkiye İş Bankası A.Ş. lehine rehnedilmiştir. Rehin tarihinde yürürlükte olan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne uygun şekilde rehin tesisi yapılmıştır, zira rehin işleminin yapıldığı sırada yürürlükte olan mevzuat hükümleri uyarınca EPDK'dan herhangi bir izin alınması gerekliliği bulunmadığından, bahse konu rehin tesisi ile ilgili olarak EPDK'dan herhangi bir izin alınmamıştır.

Briza'nın kuruluş tarihinde yürürlükte olan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin "Hisse Devri" başlıklı 47. Maddesi "*Lisans sahibi bir tüzel kişinin sermayesinin yüzde on (halka açık şirketlerde yüzde beş) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde onunu aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında Kurul onayına tabidir. Bu hüküm oy hakkı edinilmesi ile hisselerin rehnedilmesi hallerinde de geçerlidir.*" şeklindedir. Bu husus Briza esas sözleşmesinin "Hisse Senetlerinin Devri" başlıklı 8. maddesinde de benzer şekilde düzenlenmiştir. Bununla beraber işbu madde 11.08.2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan "Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik"'in 9. maddesi uyarınca değiştirilmiş ve EPDK izin süreci farklılaştırılarak rehin işlemleri Yönetmelik'te belirlenen izin rejiminin kapsamının dışına alınmıştır. Bu sebeple 27.09.2013 tarihinde gerçekleştirilen hisse rehin işleminde EPDK'dan herhangi bir izin alınmamış, yine esas sözleşmede yer alan ve kanuni temelini bahsedilen değişiklik öncesi rejimden alan izin süreci de, izin sürecinin kadük hale gelmiş sebebi ile işletilmemiştir. Yukarıda detaylı anlatıldığı üzere, EPDK mevzuatında izin gereksinimi olmaması sebebiyle esas sözleşmenin 8.maddesinde düzenlenmiş olan EPDK iznine tabi hisse rehini verilmesi şartı uygulanmamıştır.

Yukarıda bahsedilen ve tabi olunan söz konusu mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler Briza'nın faaliyetlerini, faaliyet şeklini, gelir ve gider yapısını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in sahip olduğu rüzgar enerjisi santralleri ve güneş enerjisi santrallerinin hizmet satın aldığı elektrik iletim ve dağıtım piyasalarında EPDK tarafından belirlenen tarifeler uygulanmaktadır. EPDK bu tarifeler üzerinde geniş bir takdir yetkisine sahiptir. EPDK'nın düzenlemeye tabi tarifelerdeki bu takdir yetkisi Briza'nın fiyatlandırma stratejisinin veya maliyetlerinin Briza'nın tahminlerinden farklı bir biçimde gerçekleşmesine sebep olabilir. Özellikle iletim sistem kullanım bedeli ve dağıtım sistem kullanım bedeli gibi tarifelerdeki zam oranları Briza'nın tahminlerini aşacak şekilde olabilir ve Briza'nın finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilecektir.

Hukuki Davalardan Kaynaklanabilecek Riskler:

Erciyas Çelik ve Erciyas Çelik'in bağlı ortaklığı olan Briza faaliyetleriyle ilgili olarak çeşitli hukuki davalara muhatap olmuş olup, gelecekte de benzer davalarla karşılaşılabilir. Erciyas Çelik ve Briza personeli, müşterileri ve tedarikçileri ile iş birliklikleri süresince veya sonrasında etkileşim içerisindedir. Bu taraflarla yaşanması muhtemel anlaşmazlıklar sonucunda Erciyas Çelik ve

31
29
asım 2021

ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Pantolon Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 K: 26 Ataşehir/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

Briza aleyhinde davalar açılabilir. Bu davalar, sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin tam eksiksiz ve zamanında yerine getirememesine bağlı olarak müşteriler tarafından açılabilir. Buna ek olarak, işten çıkartılan, istifa eden veya çalışmaya Erciyas Çelik veya Briza bünyesinde devam eden personel veya tedarikçileri tarafından da Erciyas Çelik ve Briza aleyhine çeşitli davalar açılması ihtimal dahilindedir. Davaların aleyhte sonuçlanması durumunda Erciyas Çelik veya Briza tazminat ödemek zorunda kalabilir. Aleyhte sonuçlanan davalar Erciyas Çelik ve Briza'nın finansal performansını ve faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilecektir.

Ayrıca, EPDK tarafından alınabilecek kararlar da Briza'nın faaliyetlerini etkileyebilmektedir ve Briza EPDK dâhil diğer düzenleyici kurumların aldığı kararlara karşı dava açmak durumunda kalabilir. Bu davalar Briza lehine sonuçlanmayabilir ve bu durum Briza'nın faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Yöneticilerin Katma Değerine Bağlılık:

Erciyas Çelik ve Briza'nın faaliyetleri ve gelecekteki başarısı yönetim ekibi, tecrübeli ve uzman çalışan grubunun değerli katkısına bağlıdır. Kilit personellerin bir sebeple işten ayrılması ile ikame edecek yeni personelin katılmaları arasında geçecek zaman Erciyas Çelik ve Briza faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Erciyas Çelik ve Briza'nın operasyonlarını kesintisiz devam ettirmesi için alanında tecrübeli personel kadrolarının bulunması çok önemlidir. Şirketlerin faaliyetlerini yürütebilmesi için ihtiyaç duydukları mühendis, teknisyen, idari eleman ve yönetici kadrolar için sektör oldukça rekabetçidir. Kilit personelin elde tutulması için maaş ve yan haklarda iyileştirmeler yapmak gerekebilir. Kilit personelin ayrılması durumunda benzer kalifikasyondaki personeli almak mümkün olmayabilir ya da daha maliyetli olabilir. Yönetim ekibi veya kilit personelin elde tutulamaması veya istihdam edilememesi, Erciyas Çelik ve Briza'nın faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, şirketleri üst düzey yöneticilerinin veya kilit personelinin, rakip bir şirkette çalışmaya başlaması durumunda şirketlerin faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları olumsuz yönde etkilebilir.

Yurtdışı Faaliyetleri ile İlgili Riskler:

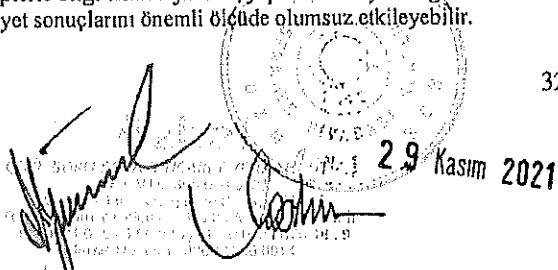
Erciyas Çelik, satışlarının önemli bir kısmını Türkiye dışındaki müşterilerine yapmaktadır. 30 Haziran 2021 finansal tablosuna göre Erciyas Çelik'in 426.541.661 TL olan toplam satışlarının yaklaşık %52'si yurtdışı satışlarından oluşmaktadır. Global çelik boru pazarında öngörülemeyen olumsuz durumların oluşması halinde Erciyas Çelik faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz etkilenebilecektir. Ayrıca Erciyas Çelik'in müşterilerinin yer aldığı pazar ve ülkelerdeki korumacı yaklaşımlar sonucu çelik boru ithalatına karşı politikalar (kota, anti dumping uygulamaları, ek vergiler vs.), Erciyas Çelik'in pazar rekabet gücünü azaltabilecek ve yurtdışı satışlarını önemli ölçüde azaltabilecektir. Bu durum da Erciyas Çelik'in finansal performansını ve faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilecektir.

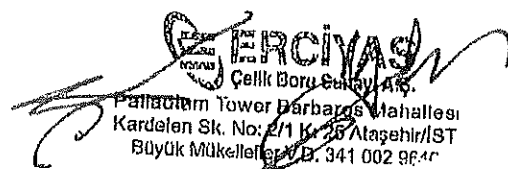
Sigorta Riski:

Erciyas Çelik ve Briza, kapsamlı makine ekipman sigortası (mekanik arıza, depremler, iş kesintisi, kâr kaybı gibi unsurlardan kaynaklanan zararları kapsayan), üçüncü şahıs mesuliyet sigortası, işveren sorumluluk sigortası, terör sigortası da dahil olmak üzere, varlıkları için gerekli olduğunu düşündüğü tüm sigortaları yaptırmaktadır. Ancak maruz kalınabilecek tüm riskler için sigorta yaptırılmış olduğunun garantisi verilememektedir ve sigorta ile teminat altına alınmamış kayıplara maruz kalınabilir. Ayrıca bu tip öngörülemeyen riskler için uygun koşullarla ya da herhangi bir şekilde sigorta yaptırılabilmesine dair bir güvence de bulunmamaktadır. Süresi biten sigorta poliçelerinin uygun koşullarla ya da herhangi bir şekilde yeniden yaptırılabilmesine dair bir güvence de bulunmamaktadır. Aynı şekilde sigorta teminatlarının meydana gelebilecek zararları karşılayacağını veya teminatın bu zararları karşılamaya yeterli olduğunun ya da sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirebileceklerinin garantisi yoktur. Erciyas Çelik ve Briza'nın yaptırdığı sigortalar kapsamındaki teminat, zararları karşılamaya yeterli olsa dahi, bir afetin meydana geldiği ya da bir sigorta şirketinin belirli bir riske önemli ölçüde maruz kaldığı durumlarda, sigorta sektörünün ödeme kabiliyeti de zayıflayabilmektedir. Bu durumlar, Erciyas Çelik ve Briza'nın zarara uğramasına neden olabilir ve faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumlarını olumsuz etkileyebilir.

Bilgi Teknolojileri Riski

Erciyas Çelik ve Briza'nın bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması faaliyetleri açısından çok önemlidir. Özellikle Briza'nın santralleri büyük oranda otomatizedir. Sistem ve ağlar, arıza ve kesintilere maruz kalabilmektedir. Bilgi teknolojileri sistemlerindeki aksamalar, şirketlerin üretim kapasitelerinde sorunlar yaratabileceği gibi, idari, endüstriyel, ticari ve finansal kontrol sistemlerinde de sorunlar oluşturabilir; güvenlik ihlallerini ve sistem hasarını onarmaya yönelik önemli giderlere yol açabilirler. Ayrıca meydana gelen kesintiler, gizli bilgi veya diğer bilgilerin kaybına yol açabilir, ilgili kurumlara sürekli olarak iletilmesi gereken verilerin paylaşılmasında aksaklıklara sebep olabilir. Bu gibi durumlar, Erciyas Çelik ve Briza'ya karşı dava açılmasına, idari cezalara maruz kalmasına, itibar kaybına neden olabilir veya başka bir şekilde faaliyetlerine zarar verebilir. Bu ve benzeri sebeplerle bilgi teknolojileri altyapısında meydana gelebilecek sorunlar, Erciyas Çelik ve Briza'nın faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

 29 Kasım 2021

**ERCIYAS**
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palastrum Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 K. 26 Ataşehir/İST
Büyük Mükellefler B. 341 002 9944

Vergi Mevzuatındaki veya Uygulamadaki Değişikliklerden, Vergi Oranlarındaki Artışlardan ve/veya Denetimlerinden Olası Olumsuz Etkiler:

Erciyas Çelik'in ve Briza'nın fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki değişikliklerden veya yönetimlerinin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme yeteneğindeki değişikliklerden ve yeni uygulanabilecek vergilerden veya geçerli vergi oranlarındaki artışlardan olumsuz etkilenebilir.

Tedarikçi Riski

Pandemi (Covid-19) sonrası, Türkiye'de ve Dünya'da beyaz eşya, otomotiv sektörlerinde yaşanan yüksek talep artışı nedeniyle, çelik temininde ciddi sıkıntılar yaşanmış, bunun sonucu olarak hammadde fiyatlarında önemli artışlar kaydedilmiş ve çelik tedarik terminleri altı (6) aya kadar uzamıştır. Bu nedenle büyük ölçekli projelerin bir çoğu askıya alınmış, mevcut projeler ertelenmiştir. Diğer taraftan, Dünya çelik kapasitesinin %50'sinden fazlasını elinde tutan Çin menşeli çelik üreticilerinin, dünya piyasalarına satış yapmayı keserek iç pazara odaklanması sonucu, çelik kaynaklarına erişim zorlaşmıştır. İleriye dönük olarak yurtiçi ve yurtdışı tedarikçilerin çelik piyasasındaki dalgalanmalar sonucu veya herhangi bir diğer nedenle sac tedarikçisinde bulunamaması, tedarikçilerin Erciyas Çelik'e karşı yükümlülüklerini gereği şekilde yerine getirememesi ve Erciyas Çelik'in mevcut tedarikçileri yerine başka tedarikçiler bulamaması, Erciyas Çelik'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Briza, faaliyetleri için az sayıda tedarikçiyle çalışmaktadır ve gelecekteki tedarik ilişkilerinde de üçüncü kişilere ihtiyaç duymaya devam edecektir. Briza'nın bu kapsamda önemli tedarik ilişkileri vardır. Örneğin, Briza, Vestas Rüzgar Enerjisi Sistemleri Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.'den tedarik ettiği türbinleri kullanmaktadır ve bu şirket söz konusu türbinlerin periyodik bakımlarını yerine getirmektedir. Briza'nın bir tedarikçi ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir tedarikçiyle gerekli zaman diliminde anlaşabileceğinin garantisiz bulunmamaktadır. Tedarikçilerle uygun koşullarda sözleşmelerin müzakere edilememesi, bir tedarikçinin Briza'ya karşı yükümlülüklerini gereği şekilde yerine getirememesi ve Briza'nın mevcut tedarikçileri yerine başka tedarikçiler bulamaması, Briza'nın faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Elektrik Üretim Santrali İşletme Riskleri

Briza'nın sahip olduğu elektrik üretim santrali 'yüksek tehlike' sınıfına girmektedir. Bu yüzden operasyon sırasında kazalar ya da aksamalara yol açacak tehlikeli durumlar meydana gelebilir. Briza faaliyetlerinin doğası gereği aşağıda sayılan tehlikeli ve riskli durumlar söz konusu olabilir.

- Şalt/trafo sahasında patlamalar, kumanda binasında, rüzgar türbinlerinde ve/veya güneş panellerinde yangın çıkması,
- Elektrik çarpması sonucu iş kazaları,
- İnşaat, altyapı hizmetleri ve şebeke kazalarını da kapsayacak şekilde üçüncü kişilerden kaynaklı zararlar ve buna bağlı üretim kesintisi,
- Yeraltı ve yerüstü elektrik hatlarındaki (trafo ve direkler dahil) arıza kaynaklı olan üretim kesintisi,

Bu riskler Briza çalışanları ve üçüncü kişilerin yaralanmalarına veya ölümlüne sebebiyet verebilir. Ayrıca Briza'ya ait demirbaşlarda zarar ve tahribat doğurabilir. Bu gibi beklenmedik kazaların ve aksamaların sonuçları önceden tahmin edilemeyeceği gibi Briza'nın mali durumunu ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

İdari Denetimler Sonucu Ceza Riski

Briza faaliyetleri gereği birçok düzenleyici kurum ve kuruluşun denetimine tabidir. Briza yürürlükteki kanun ve yönetmeliklerden faaliyetleri ile ilgili olanlara uymadığının tespit edilmesi durumunda idari para ve faaliyet durdurma cezalarına maruz kalabilir. Bu durum Briza'nın faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Briza'yı denetleyebilecek en önemli kurumların başında EPDK gelmektedir, Briza EPDK'ya her yıl denetim raporu ve faaliyet raporunu sunmakla yükümlüdür. EPDK, mevzuata uyulmadığını tespit etmesi durumunda ön araştırma veya soruşturma başlatabilir. Soruşturma sonucunda ihtar, idari para cezası ve lisans iptaline varan idari yaptırımlar uygulayabilir. Bu durum Briza'nın faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, EPDK'nın dışında Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, SGK ve belediyeler de Briza'yı denetleme yetkisine haizdirler. Bu kurumlar tarafından tespit edilecek uyumsuzluklar sonucunda Briza'ya idari para cezaları verilebilir. Briza ilgili vergi yükümlülüklerinden ötürü Maliye ve vergi kurumları tarafından da denetime tabi tutulabilir. Briza, kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir veya vergi cezalarıyla karşılaşabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler ve sonucunda ortaya çıkabilecek cezalar Briza'nın faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Elektrik Fiyatında Meydana Gelebilecek Değişikliklere İlişkin Riskler

Briza'nın rüzgar enerji santralinin 2024 yılı sonunda YEKDEM süresi sona erecek ve piyasa fiyatına tabi olacaktır. Elektrik piyasasında oluşan spot fiyatların geleceğe yönelik olarak yapılan projeksiyonlarda tam olarak tahmin edilebilmesi mümkün değildir. Spot fiyatların oluşumu arz talep dengesi, kurulu güç miktarı ve bu gücün kısıtımı, mevsimsellik vb. gibi birçok değişkene bağlıdır. Elektrik fiyatında meydana gelecek değişiklikler Briza'nın doğrudan finansal durumunu etkileyecektir. Piyasa koşullarının elektrik talebini ve/veya tedarikini olumsuz etkilemesi durumunda serbest piyasalarda oluşan fiyat üzerinde doğrudan olumsuz etkileri görülebilir ve Briza'nın faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

33

29 Kasım 2021

ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 K: 26 Ataşehir/İST.
Büyük Mükellef No: 341 002 9646

Alt Yüklenici Riski

Erciyas Çelik ve Briza çeşitli hizmetler için alt yükleniciler kullanmaktadır. İş Kanunu uyarınca, alt yüklenicilerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından ve çalışanların maaşlarını, SGK primlerini veya işçilik alacaklarını ödememelerinden Erciyas Çelik ve Briza müştereken ve müteselsilen sorumlu olabilir. Ayrıca, alt yüklenicilerin şirketler adına yaptıkları işlemlerle bağlantılı olarak yol açtığı her türlü hasar veya zarardan dolayı da Erciyas Çelik ve Briza alt yüklenicilerle birlikte müştereken ve müteselsilen sorumlu olabilir. Bu nedenle, şirketlerin alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yükümlülüklerine uygun hareket etmemesi halinde Erciyas Çelik ve Briza'nın alt yüklenicileriyle birlikte müşterek ve müteselsil sorumluluğu Erciyas Çelik ve Briza'yı yükümlülük altına sokabilir veya davalara maruz bırakabilir. Erciyas Çelik ve Briza böyle bir durumda ayrıca itibar kaybına uğrayabilir ve bu tip durumlar şirketlerin faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Çevre Sağlık Güvenlik ile İlgili Riskler

Faaliyetlerinin doğası gereği Erciyas Çelik ve Briza, çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı ile ilgili birçok farklı düzenlemeye tabidir. İlgili devlet kurumlarınca yapılabilecek incelemeler haricinde üçüncü kişilerce iferi sürülebilecek şikâyetler veya talepler de ortaya çıkabilir. Bu tip sorunlar nedeniyle uygulanabilecek yasal işlemler, idari yaptırımlar ve/veya üretim faaliyetlerinin durdurulması, şirketlerin masraflarında artışa yol açabilir ve bu da şirketlerin ticari faaliyetleri, mali durumları ve faaliyet sonuçları üzerinde esaslı olumsuz etkilere yol açabilir.

Ayrıca Briza'ya ait rüzgâr ve güneş enerjisi santralleri Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) Yönetmeliği'ne uygun şekilde faaliyet göstermek zorundadır. Santraller bu kapsamda denetimden geçebilir ve uygunsuzluklar tespit edilip yaptırımlar uygulanabilir. Bu durum Briza'nın faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Çıkar Çatışması Riski

Erciyas Çelik, Erciyas Holding A.Ş. tarafından kontrol edilmekte olup, Erciyas Holding A.Ş.'nin hissedarlarının çıkarları, diğer pay sahiplerinin çıkarları ile çatışabilir. Birleşme işlemi sonuçlandıktan sonra, Erciyas Çelik'in ana pay sahipleri şirketin sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle çatışabilir. Ayrıca, Erciyas Çelik ortaklarına ait ilişkili kuruluşlar Erciyas Çelik ile benzer faaliyet alanlarında faaliyet göstermektedir. Ana ortaklar kendi şirketleri ile Erciyas Çelik arasında çıkar çatışmasına sebep olacak kararlar alabilirler. Mevcut durumda Erciyas Çelik'in ortaklarına ait Özbal Çelik dışında hâlihazırda aynı sektörde faaliyet gösterip çıkar çatışması riski doğurabilecek herhangi bir ilişkili kuruluşu yoktur.

Fonlama ve Kredi Bulamama Riski

Erciyas Çelik faaliyetleri önemli ölçüde nakit gerektirmektedir ve bu durum işletme sermayesi ve uzun vadeli finansman ihtiyaçları doğurmaktadır. Erciyas Çelik ihtiyaç duyduğu finansmanı özsermaye ve banka kredisi yoluyla temin etmektedir. Erciyas Çelik gelecekte faaliyetlerinden yeterli miktarda nakit akışı elde edemeyebilir, finansal yükümlülüklerine göre daha uzun vadelerde nakit akışı elde edebilir, kredi ve/veya sermaye piyasaları gibi alternatif kanallardan finansman temininde zorluk yaşayabilir ya da yüksek finansman maliyetlerine katlanmak durumunda kalabilir. Erciyas Çelik'in projeleri için gerekli olacak finansman ihtiyaçlarına ilişkin olarak Türkiye ve dünyadaki siyasi veya ekonomik koşulların olumsuz yönde değişmesi de finansman maliyetlerini artırabilir ya da şirketin finansman elde edememesine sebep olabilir. Bu durumlar Erciyas Çelik'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca Erciyas Çelik'in kendi ticari faaliyetleri için ortakların şirket lehine vermiş olduğu kefaletler mevcuttur. Bu kefaletlerin sürdürülmemesi sonucu Erciyas Çelik ileriye dönük olarak finansman sağlamada zorluk yaşayabilir.

Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi:

Erciyas Çelik'in temel finansal araçları özkaynak, banka kredileri, nakit ve kısa mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı şirketin projelerini finanse etmektir. Şirketin doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur.

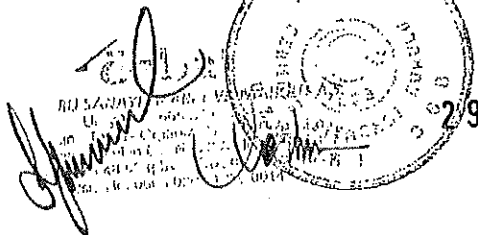
a) Sermaye Yönetimi

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

Net borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
--	------------	------------	------------	------------

34



29 Kasım 2021


Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/11-25 Ataşehir/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

Ticari borçlar	326.570.037	328.955.450	194.972.883	164.630.247
Finansal borçlar	817.234.004	640.104.692	513.586.760	449.982.412
Nakit ve nakit benzerleri	(71.827.251)	(71.278.808)	(67.586.980)	(64.824.611)
Net borç	1.071.976.790	897.781.334	640.972.663	549.788.048
Toplam özkaynak	709.570.925	588.765.897	426.304.128	353.999.419
Net borç / Toplam Özkaynak	%151,07	%152,49	%150,36	%155,31

Sermaye ve borç kaynaklı risklerin ilgili yıllarda aynı seviyelerde seyrettiği görülmektedir.

b) Finansal Risk Faktörleri

Şirketin başlıca finansal enstrümanları, banka kredileri, nakit ve kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Finansal enstrümanların asıl kullanım amacı şirket operasyonları için fon artırımı sağlamak ve faiz oranı riskinden korunmaktır. Şirket operasyonlarından direkt olarak kaynaklanan ticari alacaklar ve borçlar gibi çeşitli diğer finansal varlıklara ve yükümlülüklerle sahiptir. Şirketin 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.

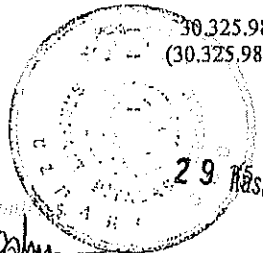
b.1) Kredi Risk Yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmaya karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getiremeye riskini de taşımaktadır. Erciyas Çelik'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır.

Ticari alacaklar çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış çok sayıda müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
30.06.2021					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)	50.834.181	164.237.003	615.341.838	1.674.440	71.758.343
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	50.834.181	164.237.003	615.341.838	1.674.440	71.758.343
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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)	--	30.325.983	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(30.325.983)	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--

[Handwritten signatures]



29 Haziran 2021

ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 K: 25 Ataşehir/İST.
Büyük Mükellepler V.D. 341 002 9646

- Vadeli geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

b.2) Likidite riski yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir.

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

30.06.2021	Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Üç aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>							
	Banka kredileri	815.876.811	845.548.450	141.818.688	336.845.315	273.488.332	93.396.114
	Finansal kiralama yükümlülükleri	1.357.193	1.808.710	324.499	990.965	493.246	--
	Ticari borçlar	326.570.037	329.545.831	329.545.831	--	--	--
	İlişkili taraflara borçlar	8.844.235	8.844.235	8.844.235	--	--	--
	Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)	2.656	--	--	--	--	--
	Toplam yükümlülük	1.152.650.932	1.185.747.227	480.533.253	337.836.280	273.981.578	93.396.114
<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.

b.3) Piyasa riski Yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle şirket, döviz kurundaki, faiz oranındaki ve fiyat riski değişiklikleri ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda şirketin 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.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Erciyas Çelik, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin Türk Lirası'na çevriminden kaynaklanan kur riskine maruz kalmaktadır. Şirketin ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler şirketin işlevsel para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve şirketin yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

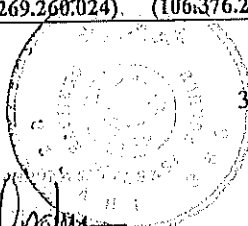
Aşağıdaki tablo şirketin yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Döviz cinsinden varlıklar	283.405.837	319.194.651	245.801.867	189.396.049
Döviz cinsinden yükümlülükler	(552.665.861)	(425.570.870)	(397.860.674)	(440.284.303)
Net yabancı para pozisyonu	(269.260.024)	(106.376.219)	(152.058.807)	(250.888.254)

29 Kasım 2021

[Signature]

[Signature]



ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 K: 5B Ataşehir/İST.
Büyük Mükellefler Y.D. 341 002 9646

Erciyas Çelik'in fonksiyonel para birimi USD olduğu için ağırlıklı olarak TL ve EUR para birimleri bazında kur riski taşımakta olup net açık pozisyonu bulunmaktadır.

30 Haziran 2021 ve son 3 yılı içeren ilişkin döviz pozisyonu tablolarının aşağıda verilmiştir.

30 Haziran 2021 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu	TL	EUR	Diğer	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	15.914.913	11.486.153	-	134.963.146
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	26.193.385	1.983.882	4.855	46.760.186
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	48.118.468	5.164.697	34.537	101.682.505
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	90.226.766	18.634.732	39.392	283.405.837
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)	90.226.766	18.634.732	39.392	283.405.837
10. Ticari Borçlar	27.610.819	6.797.058	1.698	98.060.622
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(6.228.636)	1.541.332	-	9.746.500
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	21.382.183	8.338.390	1.698	107.807.122
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	52.282.100	37.877.046	-	444.858.739
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	52.282.100	37.877.046	-	444.858.739
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	73.664.283	46.215.435	1.698	552.665.861
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)	16.562.483	(27.580.704)	37.694	(269.260.024)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(31.555.985)	(32.745.400)	3.157	(370.942.529)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-

31.12.2020 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu	TL	EUR	Diğer	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	8.060.969	7.975.066	-	79.899.566
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları dahil)	35.734.811	1.865.444	3.681	52.542.225
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	61.679.283	13.884.876	-	186.752.860
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	105.475.063	23.725.386	3.681	319.194.651

37
29 Kasım 2021

ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Patrium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 C: 2B Atasehir/İST.
Büyük Mülkellefler V.D. 041 002 9646

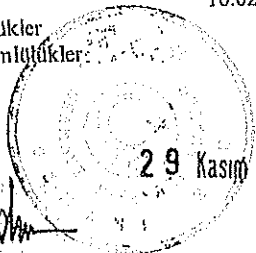
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	105.475.063	23.725.386	3.681	319.194.651
10. Ticari Borçlar	(48.790.413)	7.112.792	8.238	15.289.143
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	6.167.854	1.328.342	-	18.133.429
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(42.622.559)	8.441.134	8.238	33.422.572
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	49.189.847	38.073.075	-	392.148.298
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	49.189.847	38.073.075	-	392.148.298
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	6.567.288	46.514.209	8.238	425.570.870
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 Varlığı/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	98.907.775	(22.788.823)	(4.557)	(106.376.219)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	37.228.492	(36.673.699)	(4.557)	(293.129.079)
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	-	-	-	-

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu

	ABDS	EUR	Diğer	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	13.124.211	7.745.383	-	64.635.655
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları dahil)	13.973.810	1.708.316	37.657	25.372.797
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	92.412.192	9.517.738	82.557	155.793.415
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	119.510.213	18.971.437	120.214	245.801.867
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)	119.510.213	18.971.437	120.214	245.801.867
10. Ticari Borçlar	17.382.398	4.119.623	41.502	44.821.864
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	17.736.071	172.697	-	18.884.609
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	35.118.469	4.292.320	41.502	63.706.473
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	16.029.405	47.833.999	-	334.154.201
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-

38

[Handwritten Signature]



29 Kasım 2021

[Handwritten Signature]
ERCIYAS
 Çelik Boru Sanayi A.Ş.
 Palladium Tower Barbaros Mahallesi
 Kardelen Sk. No: 2/1 K-28 Atşehir/İST.
 Büyük Mükellefler V.B. 341 002 9646

17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	16.029.405	47.833.999	-	334.154.201
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	51.147.874	52.126.319	41.502	397.860.674
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)	68.362.339	(33.154.882)	78.712	(152.058.807)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(24.049.853)	(42.672.620)	(3.845)	(307.852.222)
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	-	-	-	-

31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu

	TL	EUR	DİĞER	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	28,275,959	5,198,953	-	62,852,116
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	23,263,345	1,562,198	21,970	33,674,869
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	69,593,529	2,851,476	4,311,508	92,869,064
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	121,132,833	9,612,627	4,333,478	189,396,049
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)	121,132,833	9,612,627	4,333,478	189,396,049
10. Ticari Borçlar	12,216,264	10,436,220	250,556	81,873,945
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	46,278,515	133,037	-	47,163,291
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	58,494,779	10,569,257	250,556	129,037,236
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	217,249,309	14,133,726	-	311,247,067
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	217,249,309	14,133,726	-	311,247,067
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	275,744,088	24,702,983	250,556	440,284,303
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)	(154,611,255)	(15,090,356)	4,082,922	(250,888,254)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(224,204,784)	(17,941,832)	(228,586)	(343,757,318)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-

39

29 Kasım 2021

ERCIYAS
Gölk Boru Sanayi A.Ş.
Pantolon Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 Kat: 5 Ataşehir/İST.
Büyük Mükellefler T.D. 341 002 9046

24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Şirket, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Finansal borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı şirket ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Şirketin faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir. Şirketin finansal yükümlülükleri sabit ve değişken faizli borçlanmalardır.

Faiz oranına duyarlılık tablosu	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<i>Sabit faizli finansal araçlar</i>				
Finansal varlıklar	41.531.290	57.992.262	54.552.005	48.108.258
Finansal yükümlülükler	278.881.962	251.114.956	220.479.165	209.792.569
	320.413.252	309.107.218	275.031.170	257.900.827
<i>Değişken faizli finansal araçlar</i>				
Finansal varlıklar	--	--	--	--
Finansal yükümlülükler	538.352.042	388.989.736	293.107.595	240.189.843
	538.352.042	388.989.736	293.107.595	240.189.843

Şirketin faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2021	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Faiz Riskine Maruz Kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar	--	873.942.933	30.295.961	904.238.894
Nakit ve nakit benzerleri	--	41.531.290	30.295.961	71.827.251
Finansal yatırımlar	--	399.995	--	399.995
Ticari alacaklar	--	215.071.184	--	215.071.184
İlişkili taraflardan alacaklar	--	615.341.838	--	615.341.838
Diğer alacaklar	--	1.598.626	--	1.598.626
Finansal yükümlülükler	538.352.042	614.644.338	--	1.152.996.380
Banka kredileri	538.352.042	277.524.769	--	815.876.811
Finansal kiralama yükümlülüğü	--	1.357.193	--	1.357.193
Ticari borçlar	--	326.570.037	--	326.570.037
İlişkili taraflara borçlar	--	8.844.235	--	8.844.235
Diğer borçlar	--	348.104	--	348.104

31 Aralık 2020	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Faiz Riskine Maruz Kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar	--	746.695.653	13.286.546	759.982.199
Nakit ve nakit benzerleri	--	57.992.262	13.286.546	71.278.808
Finansal yatırımlar	--	719.993	--	719.993
Ticari alacaklar	--	192.478.560	--	192.478.560

İlişkili taraflardan alacaklar	--	491.787.099	--	491.787.099
Diğer alacaklar	--	3.717.739	--	3.717.739
Finansal yükümlülükler	388.989.736	583.128.741	--	972.118.477
Banka kredileri	388.989.736	249.034.959	--	638.024.695
Finansal kiralama yükümlülüğü	--	2.079.997	--	2.079.997
Ticari borçlar	--	328.955.450	--	328.955.450
İlişkili taraflara borçlar	--	2.767.042	--	2.767.042
Diğer borçlar	--	291.293	--	291.293

31 Aralık 2019	Değişken	Sabit	Faiz Riskine	Toplam
	Faizli	Faizli	Maruz Kalmayan	
Finansal varlıklar	--	456.723.922	13.034.975	469.758.897
Nakit ve nakit benzerleri	--	54.552.005	13.034.975	67.586.980
Finansal yatırımlar	--	301.536	--	301.536
Ticari alacaklar	--	145.313.805	--	145.313.805
İlişkili taraflardan alacaklar	--	255.562.855	--	255.562.855
Diğer alacaklar	--	993.721	--	993.721
Finansal yükümlülükler	293.107.595	417.191.123	--	710.298.718
Banka kredileri	293.107.595	218.322.908	--	511.430.503
Finansal kiralama yükümlülüğü	--	2.156.257	--	2.156.257
Ticari borçlar	--	194.972.883	--	194.972.883
İlişkili taraflara borçlar	--	1.486.028	--	1.486.028
Diğer borçlar	--	253.047	--	253.047

31 Aralık 2018	Değişken	Sabit	Faiz Riskine	Toplam
	Faizli	Faizli	Maruz Kalmayan	
Finansal varlıklar	--	319.749.989	16.716.353	336.466.342
Nakit ve nakit benzerleri	--	48.108.258	16.716.353	64.824.611
Finansal yatırımlar	--	1.064.806	--	1.064.806
Ticari alacaklar	--	141.321.121	--	141.321.121
İlişkili taraflardan alacaklar	--	128.703.190	--	128.703.190
Diğer alacaklar	--	552.614	--	552.614
Finansal yükümlülükler	240.189.843	376.591.977	--	616.781.820
Banka kredileri	240.189.843	207.931.534	--	448.121.377
Finansal kiralama yükümlülüğü	--	1.861.035	--	1.861.035
Ticari borçlar	--	164.630.247	--	164.630.247
İlişkili taraflara borçlar	--	1.865.824	--	1.865.824
Diğer borçlar	--	303.337	--	303.337

7.2. Devralan Şirket'in İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Güncel, Küresel ve Ulusal Ekonomik Gelişmelerin Sektöre Olası Etkileri:
Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi çelik boru ve enerji sektörlerini de olumsuz yönde etkileyebilecek olup; mevcut iş hacimlerinin düşmesine, yeni yatırımların ertelenmesine ve sektörlerin küçülmesine neden olabilir.

[Signature]

[Signature]

41

29 Kasım 2021

ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 21 K: 25 Ateşhır/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

Çelik boru sektörü Türkiye'nin genel ekonomik şartlarına duyarlıdır. Alt yapı yatırımlarına olan harcamaların kısılması ya da yatırımların durdurulması çelik boruya olan iç pazardaki talebi daraltacağından, şirketin satış hacminin de ihracatla desteklenmediği durumda düşürebilir. Global ekonomideki potansiyel negatif gelişmelere bağlı olarak da global proje yatırımlarının durdurulması ve/veya ertelenmesi mümkün olabilir; bunun sonucu olarak Erciyas Çelik'in ihracat pazarlarında önemli ölçüde daralma yaşanması mümkün olabilir.

Türkiye için önemli sayılabilecek sektörler arasında yer alan demir çelik metal ana sanayiinde spiral çelik boru üretimi alanında faaliyet gösteren Erciyas Çelik için başta gelen risk enerji fiyatlarının düşük seyretmesine bağlı olarak, ekonomisi doğalgaz ve petrole dayalı ülkelerdeki gelirlerin düşmesi nedeni ile enerji yatırımlarının azalması veya askıya alınması söz konusu olabilir. Bunun neticesinde enerji altyapı projelerinin azalması ve bununla beraber ortaya çıkan global yavaşlama ve ekonomik daralmalar kaynaklı, ülkelerin uygulamaya başladığı ekonomik korumalar ve anti dumping soruşturmaları, gümrük duvarlarının yükseltilmesi gibi riskler yurt dışı satışları olumsuz olarak etkileyebilir.

Erciyas Çelik'in yurtiçinde ve yurtdışında ağırlıklı olarak müşteri portföyü kamu kurumu htiyetindeki kuruluşlar ya da bu kuruluşlarla ticaret yapan şirketler olduğu için ilgili ülkelerin kamu bütçe harcamalarında kısıntıya gidilmesi ihtimali bulunmaktadır ki bu da pazar payını ve iş hacmini düşürecek olumsuz etki yaratabilir.

Briza açısından, küresel ve yerel ekonomide oluşabilecek daralmalar şirketin gelirlerinde azalmalara ve dolayısıyla ödeme güçlüklerine yol açabilir, bu durum Briza'nın operasyonlarını ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir. Ekonomik krizler enerji taleplerinin azalmasına ve buna bağlı olarak şirketin faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Hammadde Fiyat Riski:

Erciyas Çelik için en önemli risk unsurlarından biri şirketin girdi maliyetlerini oluşturan ana kalemlerin başında gelen çelik fiyatlarındaki dalgalanmalardır. Projelerin ihalelerinin gerçekleşme tarihi ile sözleşme imzalanma süresi arasında geçen zaman zarfında bir açıklık bulunmakta ve bu ara süre potansiyel bir hammadde fiyat riski doğurmaktadır. Bu süreç içinde hammadde fiyatlarının artması, teklif verilmiş ve kazanılmış olan projelerin karlılıklarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir ve Erciyas Çelik için önemli bir finansal risk oluşturabilir.

Öte yandan hammadde fiyatlarındaki potansiyel artışlar, Erciyas Çelik açısından alınmış olan projelerin başlangıcında hammadde tedariki sağlanmadığı durumlarda projelerdeki kar marjının düşmesine ya da zarar edilmesine yol açabilir. Demir çelik fiyatlarında yaşanan dalgalanmalar bu bağlamda dönemsel riskler yaratabilir.

Çin ve ABD arasındaki ticaret savaşları ve yerli üreticileri koruma amaçlı uygulanan vergi tarifeleri çelik fiyatları üzerinde baskı yaratmaktadır. Yıllardır dünyanın en büyük çelik üreticisi olan Çin, global çelik fiyatlarının belirlenmesinde önemli etkiye sahiptir. Ancak son ticaret savaşları ve COVID-19 salgını ile birlikte Çin, ihracatını durdurarak üretimini iç pazarda değerlendirme kararı vermiştir. Bu durum uluslararası piyasada ciddi bir kapasite sorunu ortaya çıkartmış ve çelik fiyatlarının yükselmesine sebep olmuştur. Mevcut piyasa koşulları ve ülkeler arası ilişkiler göz önünde bulundurulduğunda, uluslararası ticaret savaşlarının devam edeceği ve bu durumun sektör üstünde fiyat, kapasite ve tedarik problemini ortaya çıkaracağı beklenmektedir. Ayrıca Covid-19 salgının başlamasıyla beraber küresel tedarik zincirinde yaşanan aksamalar çelik fiyatlarının yükselmesinde önemli bir faktördür.

Hammadde Kaynaklı Kur Riski:

Erciyas Çelik için hammadde temini yurtiçi tedarikçilerden temin edilse dahi alımlar döviz bazında yapılmak durumunda olup belli bir standart fiyatlandırma ile çalışmamaktadır. Bunun yanında, ana girdi olan çelik fiyatları döviz olarak temin edilmekle beraber, Türkiye devlet ihaleleri TL bazında gerçekleşmektedir. İhale gerçekleşme tarihi ile sözleşme imzalanma süresi içerisinde geçen zaman zarfında bir açıklık bulunmakta ve bu ara süre potansiyel bir kur riski doğurmaktadır. Bu nedenle kamu ihalelerine katılım sağlanırken bu ara süre bir belirsizlik oluşturmasından dolayı teklif fiyatlarına yansımaktadır. Bu sebeple ihalede yüksek kalınma ve projeyi kazanamama riski de bulunmaktadır.

Rekabet Riski:

Çelik boru üreticileri arasında iç piyasada yoğun bir rekabet söz konusudur. Bu rekabet Erciyas Çelik'in pazar payını düşürerek karlılık üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir. Ülkemizde aynı sektörde faaliyet gösteren şirketlerin toplam üretim kapasiteleri ile talep yönünü kıyasladığımızda büyük çaplı alt yapı projeleri olmaması durumunda firmalar sabit maliyetlerini kısmen karşılayabilmek amacıyla kar marjlarını çok düşük seviyelere çekebilmektedir. Bu durum rekabet ortamını oldukça arttırmakta ve Erciyas Çelik'in pazar payının düşmesi yönünde bir risk oluşturmaktadır. Sektör iç pazarda olduğu gibi ihracat pazarında da kendi arasında yoğun rekabet içerisinde. Bu rekabet karlılık üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Hammadde Tedarik Riski:

42

29 Kasım 2021

ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Alt. No: 4/1 343 Atılgazi/İST.
Büyükdere Mh. No: 344 992 9946

Erciyas Çelik'in kullandığı ana hammadde olan çelik sac için yurtiçinde kısıtlı sayıda sac üreticisi olması dolayısıyla, bu üretici firmalarda yaşanacak üretimi kısıtlayıcı grev, lokavt, deprem vb. gibi olaylar zamanında hammadde tedarikini engelleyebilecek ve üretimde aksamalara yol açabilecektir.

Pandemi (Covid-19) sonrası, Türkiye'de ve Dünya'da beyaz eşya, otomotiv sektörlerinde yaşanan yüksek talep artışı nedeniyle, çelik temininde ciddi sıkıntılar yaşanmış, bunun sonucu olarak hammadde fiyatlarında önemli artışlar kaydedilmiş ve çelik tedarik terminleri altı (6) aya kadar uzamıştır. Bu nedenle büyük ölçekli projelerin bir çoğu askıya alınmış, mevcut projeler ertelenmiştir. Diğer taraftan, Dünya çelik kapasitesinin %50'sinden fazlasını elinde tutan Çin menşeli çelik üreticilerinin, dünya piyasalarına satış yapmayı keserek iç pazara odaklanması sonucu, çelik kaynaklarına erişim zorlaşmıştır. İleriye dönük olarak yurtiçi ve yurtdışı tedarikçilerin çelik piyasalarındaki dalgalanmalar sonucu veya herhangi bir diğer nedenle sac tedarikinde bulunamaması, tedarikçilerin Erciyas Çelik'e karşı yükümlülüklerini gereği şekilde yerine getirememesi ve Erciyas Çelik'in mevcut tedarikçileri yerine başka tedarikçiler bulamaması, Erciyas Çelik'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

İmalat Kalitesi Riski:

Çelik boru sektöründe imalat kalitesi çok önemlidir. Üretimde kullanılan hammadde kaynaklı ya da üretim esnasında teknik sebeplerden kaynaklanan hatalar üretilen boruların kalitesinde sorun yaşanmasına ve tedarikçi tarafından kesilecek önemli tutarlarda cezalara maruz kalmasına sebebiyet verebilir.

Proje Teslimat Gecikme Riski:

Çeşitli sebeplerle projelerin imalatının gecikmesine bağlı olarak sözleşmesel olarak anlaşılmış olan üretimlerin zamanında tamamlanamaması halinde sözleşmelere göre ödenebilecek önemli tutarlarda gecikme cezaları ve faizler söz konusu olabilecektir.

Doğal Afetler ve Olağanüstü Hallere İlişkin Sektörel Riskler:

Erciyas Çelik ve Briza'nın faaliyetler gösterdikleri sektörler deprem, yangın, patlama, sel, terör, pandemi, toplumsal hareket gibi doğal afet ve olağanüstü koşullardan kaynaklanan potansiyel hasarlara duyarlıdır. Mücbir sebepler (sel, deprem, aşırı iklim koşullarında değişiklik, salgın hastalıklar vs.) kayba sebep olabilir. Pandemi sebebiyle yaşanması olası üretim kesintileri kayıplara neden olabilir.

Sendika Riski:

Erciyas Çelik için sendikal konularında uzlaşma sağlanamaması sonucunda olası grevler üretim faaliyetlerini sekteye uğratabilir ve zarar edilmesine sebep olabilir. Erciyas Çelik'in Birleşik Metal İşçileri Sendikası'yla olan sözleşmesi 31/12/2023 tarihinde sona erecek olup o dönemki ekonomik şartlar doğrultusunda ilave maliyetler söz konusu olabilir.

Nakliye Maliyetlerinde Artış Riski:

Çelik boru sektöründeki en büyük maliyet kalemlerinden biri olan nakliye, petrol fiyatlarındaki dalgalanmalardan büyük ölçüde etkilenmektedir. Bu sebeple nakliyenin Erciyas Çelik'e ait olduğu projelerde proje altınında hesaplanan nakliye maliyetlerinde petrol fiyatlarındaki artış kaynaklı yaşanacak olası yükselişler karşılığı önemli ölçüde azaltıcı bir unsur olarak ortaya çıkabilir. Dünya petrol fiyatlarında olası artışlar nedeniyle sektörün önemli maliyetlerinden biri olan lojistik birim fiyatının artması karşılığı düşürebilir.

Operasyonel Hata Riski:

Erciyas Çelik ve Briza operasyonlarındaki sistemsel hatalar ve/veya operasyonel hatalar öngörülmeyen gider ve maliyetlerin ortaya çıkmasına ve şirketlerin karlılığının azalmasına neden olabilir.

Mevsimsellik Riski:

Türkiye'de sıcaklık düzeyleri ve mevsimsellik, elektrik tüketimi ve fiyatlar üzerinde önemli etkiler yaratabilir. Briza'nın faaliyetleri mevsimselliğe tabidir. Şirket'in gelirleri, elektrik tüketimi ve fiyatlar bakımından mevsimsellik göstermektedir. Elektrik tüketimi, normal şartlarda kış aylarında (ısıtma ve aydınlatma ihtiyaçları nedeniyle) ve yaz aylarında (havalandırma ve serinletme ihtiyaçları nedeniyle) artmaktadır. Benzer şekilde, elektrik fiyatları, ısınma amaçlı elektrik ve doğal gaz talebindeki artışlar sonucunda bazı doğal gaz yakıtlı enerji santrallerinin devre dışı kalması sonucunda ortaya çıkan arz yetersizliği nedeniyle, kış aylarında artış göstermektedir. Küresel ısınma ile mevsimlerin kayması elektrik arz ve talebini, dolayısıyla Briza'nın faaliyetlerini etkileyebilir. Bu durum, Briza'nın sattığı elektrik miktarlarında azalmaya neden olabilir ve Briza'nın faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

TEİAŞ Üretim Hattı Riski

Briza, ürettiği olduğu elektriği satmak için, elektrik üretim tesislerini şebekeye bağlamaktadır. Briza'nın mevcut santralleri için şebeke erişimi, kapasite eksikliği, şebekeye bağlı diğer tesislerin yarattığı yoğunluk veya santrallerin aşırı üretimi nedeniyle planlandığı şekilde olmayabilir ve Briza'nın faaliyetlerinde kesintiler meydana gelebilir. Ayrıca TEİAŞ, santralin planlanan üretim miktarını aşması durumunda, sisteme planlanandan daha fazla elektrik verilmesi nedeniyle Briza'ya para cezası verebilir ve bu durumun tekrarlanması, ilgili santral için lisansının iptaliyle sonuçlanabilir.

43
29 Kasım 2021

Erciyas
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladrim Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sok. No: 2/1 Kat: 25 Ataşehir/İST.
Büyük Müktefeler V.D. 341 002 0646

Briza'nın TEİAŞ ve/veya ilgili dağıtım şirketiyle yaptığı bağlantı anlaşmalarının şartlarına uymaması ya da sistem kullanım bedellerini ödememesi, para cezalarının uygulanmasına neden olabilir. Söz konusu ihlallerin tekrarlanması, ilgili anlaşmaların feshine veya ilgili bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesine yol açabilir.

Şirket, yeni teknoloji nedeniyle şebeke bağlantısını iyileştirmek amacıyla yeni ekipmanların satın alınmasını gerektirebilecek yüksek maliyetlere maruz kalabilir. Buna ek olarak, sistem kullanı bedeli, geçmişte olduğu gibi, gelecekte enflasyon oranından daha hızlı artış gösterebilir.

Lisans, İzin ve Düzenlemelerin Devamlılığı Riski:

Briza'nın faaliyetleri, çeşitli idari izin ve lisansların alınmasına ve bunların geçerliliğini korumasına bağlıdır. Briza, sahip olduğu lisanslara, izinlere ve idari kurumlara yapılan zorunlu anlaşmalara aykırı olarak hareket etmesi durumunda, idari para cezaları ile karşılaşabilir veya şirketin faaliyetlerini yürütmesi için gerekli lisans, izin veya anlaşmalar iptal edilebilir.

Briza'nın sahip olduğu rüzgar enerjisi santralının EPDK tarafından verilen üretim lisansının stresi sonunda yenilenebileceğinin bir garantisi bulunmamaktadır. İlgili lisansların mevcut şekilleriyle yenilenememesi halinde Briza'nın faaliyetleri ve finansal performansı esaslı ölçüde olumsuz yönde etkilenebilir.

Bunlara ek olarak EPDK, Briza'nın üretim faaliyetlerinin ilgili mevzuata uygun olmaması durumunda Briza'ya karşı uyarı veya ihtar gönderme, idari para cezası kesme veya Briza'nın lisansını iptal etme gibi yaptırımlar uygulayabilir. Bunlara ek olarak, Briza'nın, sahip olduğu lisans ve izinlerin şartlarına uymasına engel olabilecek mevzuatsal değişiklikler yapılması veya idari makamların şirketin lisans veya izinlerinde yer alan hükümlerin şartlarını uygulamaması, beklenmeyen şekilde uygulaması veya uygulamada meydana gelebilecek değişiklikler Briza'nın idari para cezası ve/veya yaptırımlarla karşılaşmasına veya faaliyetlerini geçici veya kalıcı olarak durdurmasına yol açabilir.

Briza, mevcut santrallerinde gerçekleştirebileceği kapasite artışları için gerekli onay, izin, ruhsat ve lisanslarını alırken, imar izninin alınması, inşaat ve işletme onaylarının alınması veya mevcut onay, izin, ruhsat ve lisanslarındaki koşullara uyumun sağlanması gibi süreçlerde güçlük çekebilir. Briza'nın faaliyetlerini yürütmek ve kapasite artışlarını gerçekleştirmek için gereken lisans, izin ve ruhsatları alamaması veya bunların geçerliliğini korumaması durumunda; Briza'ya, idari para cezası verilmesi ve/veya Briza'ya verilmiş izin, ruhsat veya lisansların iptal edilmesi ya da askıya alınması gibi yaptırımlar uygulanabilecektir. Bu durum, Briza'nın faaliyetlerini sürdürmemesi ve/veya kapasite artışlarını gerçekleştirememesi sonucunu doğurabilir, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

YEKDEM Tarife Değişikliği ve Kur Riski

Düzenleyici kurumların YEKDEM gibi teşvik politikalarını yürürlükten kaldırılması veya bu politikalarda yapılabilecek olumsuz değişiklikler veya bunların uygulanmasıyla ilgili sorunlar ve belirsizlikler, Briza'nın faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Briza'nın rüzgar enerjisi santrali YEKDEM'den yararlanmaktadır ve bu kapsamda ürettiği elektriği ABD Doları üzerinden sabitlenmiş fiyatla satmaktadır. YEKDEM mekanizmasının değiştirilmesi nedeniyle Briza'nın döviz gelirleri gelecekte azalabilir ve bu durum şirketin kur hareketlerine olan hassasiyetini artırabilir. Briza'nın döviz pozisyonunu yönetmekte başarısızlığa uğraması halinde şirketin mali durumu ve finansal performansı olumsuz yönde etkilenebilir.

7.3. Devrolunan Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Özbal Çelik değişen çap ve et kalınlıklarında spiral kaynaklı su, kazık, doğalgaz ve petrol boruları üretmektedir. Mersin'de 16 bin m²'lik kapalı alanda kurulu üretim tesisinin yıllık üretim kapasitesi 150 bin ton civarındadır. 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla 97 çalışanı vardır.

Erciyas Vagon, vagon imalatı, bakımı ve onarımı, yedek parça tedariki, demir yolu araç ve gereçlerinin temini, tedariki, imalatı konularında yurtdışı pazarlarda da rekabet etmesi amacıyla Erciyas Holding A.Ş. bağlı şirketi RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş. (%80) ile Özbal Çelik (%20) tarafından kurulmuştur. İleriye dönük olarak Erciyas Holding A.Ş.'nin tüm vagon üretim operasyonları Erciyas Vagon üzerinden gerçekleştirilecek olup, RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.'nin tüm mevcut üretim, bakım ve satış-pazarlama operasyonları Erciyas Vagon üzerinden devam edecektir. Erciyas Vagon henüz yatırım aşamasında olan bir şirkettir.

Doğal Afetler ve Olağanüstü Hallere İlişkin Riskler:

44
Kasım 2021

ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Pattadım Tower Harbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/116: 28. Bölge/ST
Büyük Mükellefler V.D. 281 002 9646

Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un faaliyetleri deprem, yangın, patlama, sel, terör, pandemi, toplumsal hareket, seferberlik ve savaş halleri, kazalar, salgın hastalıklar, fırtınalar, şiddetli meteorolojik koşullar gibi doğal afet ve olağanüstü koşullardan kaynaklanan potansiyel hasarlara duyarlıdır.

Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un kontrollü dışında gelişen olaylar, şirketlerin ve tedarikçilerinin günlük iş akışlarını ve faaliyetlerini durdurmalarına yol açabilir. Bu olaylar Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un ürettiği ürünlere olan talebi azaltabilir ya da ürettiği ürünleri müşterilerine ulaştırması zorlaşabilir ya da yavaşlayabilir. Ayrıca Özbal Çelik ve Erciyas Vagon tesislerinin bulunduğu mahallerde ciddi bir doğal afet veya yukarıda belirtilen olağanüstü koşulların meydana gelmesi, faaliyetlerini, üretimini ciddi olumsuz yönde etkileyebilir ve satış hasılatında önemli düşüşler yaratabilir.

2020 başında çıkan ve hızlı bir şekilde tüm dünyaya yayılan COVID-19 salgını tüm dünya ekonomilerini ve tedarik zincirlerini çok ciddi bir biçimde olumsuz yönde etkilemiştir. İşbu Duyuru Metni tarihi itibarıyla COVID-19 salgını devam etmektedir. Salgının devam etmesi halinde gerek Özbal Çelik ve Erciyas Vagon, gerekse tedarikçilerinin salgından olumsuz etkilenmesi olasıdır. Virüsün mutasyon geçirmesi ve/veya yeni dalgalar halinde yayılması ekonomileri, tüketim talebini ve tedarik zincirlerini olumsuz yönde etkileyerek Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkileyebilir.

Tahsilatların Öngörülen Zamanlar ve Tutarlarda Yapılamamasının Karşılık ve Finansal Durumu Olumsuz Etkileme Riski: Özbal Çelik ve Erciyas Vagon müşterilerinin finansal zorluklar yaşaması, bu müşterilerden yapılacak tahsilat sürelerini uzatabilir. Dahası, müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Özbal Çelik ve Erciyas Vagon, alacaklarını tahsil edemeyebilir. Tahsilatlar ile ilgili muhtemel diğer bir risk ise tahsilatın öngörülen tutarda gerçekleşmeme riskidir. Sözleşmelerde belirtilen hizmetlerin Özbal Çelik tarafından tam, eksiksiz veya zamanında yerine getirilememesi gibi sebeplerle Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un sözleşme kapsamında gerçekleştirilen iş ve projeler için doğan alacakları üzerinden kesinti yapılabilir. Ayrıca, Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un müşterileri ile arasında oluşabilecek muhtemel anlaşmazlıklar da alacakların tam ve zamanında tahsil edilememesi riskini doğurmaktadır. Bu gibi durumlar, Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un finansal performansını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Proje Bazlı İş Modeli Dolayısıyla Hasılatta Dalgalanma Riski:

Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un faaliyet göstermekte olduğu sektörler proje bazlı işleyişi olan sektörlerdir ve dolayısıyla Özbal Çelik ve Erciyas Vagon ciroları ve buna bağlı olarak nakit akışları yıllar bazında değişiklikler göstermektedir. Proje bazlı çalışmanın sonucu olarak, geçmiş dönemlere ilişkin mali tabloları karşılaştırmalı incelemek ve analiz ederek karar alabilmek zor olabilmektedir. Senelere sair stabil ve istikrarlı bir hasılat söz konusu olmayabilir.

Hukuki Davalardan Kaynaklanabilecek Riskler:

Özbal Çelik faaliyetleriyle ilgili olarak çeşitli hukuki davalara muhatap olmuş olup, gelecekte de Özbal Çelik ve Erciyas Vagon benzer davalarla karşılaşılabilir. Özbal Çelik ve Erciyas Vagon personeli, müşterileri ve tedarikçileri ile iş birliklilikleri süresince veya sonrasında etkileşim içerisinde olacaklardır. Bu taraflarla yaşanması muhtemel uyumsuzluklar sonucunda Özbal Çelik ve Erciyas Vagon aleyhinde davalar açılabilir. Bu davalar, sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin tam eksiksiz ve zamanında yerine getirememesine bağlı olarak müşteriler tarafından açılabilir. Buna ek olarak, işten çıkartılan, istifa eden veya çalışmaya Özbal Çelik ve Erciyas Vagon bünyesinde devam eden personel veya tedarikçileri tarafından da Özbal Çelik ve Erciyas Vagon aleyhine çeşitli davalar açılması ihtimal dâhilindedir. Davaların aleyhte sonuçlanması durumunda Özbal Çelik ve Erciyas Vagon tazminat ödemek zorunda kalabilir. Aleyhte sonuçlanan davalar Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un finansal performansını ve faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilecektir.

Yöneticilerin Katma Değerine Bağımlılık:

Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un faaliyetleri ve gelecekteki başarısı yönetim ekibi, tecrübeli ve uzman çalışan grubunun değerli katkısına bağlıdır. Kilit personellerin bir sebeple işten ayrılması ile ikame edecek yeni personelin katılmaları arasında geçecek zaman Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un operasyonlarını kesintisiz devam ettirmesi için alanında tecrübeli personel kadroların bulunması çok önemlidir. Şirketlerin faaliyetlerini yürütebilmesi için ihtiyaç duydukları mühendis, teknisyen, idari eleman ve yönetici kadrolar için sektör oldukça rekabetçidir. Kilit personelin elde tutulması için maaş ve yan haklarda iyileştirmeler yapmak gerekebilir. Kilit personelin ayrılması durumunda benzer kalifikasyondaki personeli almak mümkün olmayabilir ya da daha maliyetli olabilir. Yönetim ekibi veya kilit personelin elde tutulamaması veya istihdam edilememesi, Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, şirketleri üst düzey yöneticilerinin veya kilit personelinin, rakip bir şirkette çalışmaya başlaması durumunda şirketlerin faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

Sigorta Riski:

Özbal Çelik ve Erciyas Vagon, kapsamlı makine ve ekipman sigortası (mekanik arıza, depremler, iş kesintisi, kâr kaybı gibi unsurlardan kaynaklanan zararları kapsayan), üçüncü şahıs mesuliyet sigortası, işveren sorumluluk sigortası, terör sigortası da dahil olmak üzere, varlıkları için gerekli olduğunu düşündüğü tüm sigortaları yaptırmaktadır ve yaptıracaktır. Ancak maruz kalınabilecek

45
29 Kasım 2021
ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/11K: 25 Atasehir/İST.
RÜKÜK MÜKELLEFLERİ VE İŞLETMENLERİ BİRLİĞİ

tüm riskler için sigorta yaptırılmış olduğunun garantisi verilememektedir ve sigorta ile teminat altına alınmamış kayıplara maruz kalınabilir. Ayrıca bu tip öngörülemeyen riskler için uygun koşullarla ya da herhangi bir şekilde sigorta yaptırılılabileceğine dair bir güvence de bulunmamaktadır. Süresi biten sigorta poliçelerinin uygun koşullarla ya da herhangi bir şekilde yeniden yaptırılılabileceğine dair bir güvence de bulunmamaktadır. Aynı şekilde sigorta teminatlarının meydana gelebilecek zararları karşılayacağına veya teminatın bu zararları karşılamaya yeterli olduğunun ya da sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirebileceklerinin garantisi yoktur. Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un yaptırdığı ve yapacağı sigortalar kapsamındaki teminat, zararları karşılamaya yeterli olsa dahi, bir afetin meydana geldiği ya da bir sigorta şirketinin belirli bir riske önemli ölçüde maruz kaldığı durumlarda, sigorta sektörünün ödeme kabiliyeti de zayıflayabilmektedir. Bu durumlar, Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un zarara uğramasına neden olabilir ve faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumlarını olumsuz etkileyebilir.

Bilgi Teknolojileri Riski

Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması faaliyetleri açısından çok önemlidir. Sistem ve ağlar, arıza ve kesintilere maruz kalabilmektedir. Bilgi teknolojileri sistemlerindeki aksamalar, şirketlerin üretim kapasitelerinde sorunlar yaratabileceği gibi, idari, endüstriyel, ticari ve finansal kontrol sistemlerinde de sorunlar oluşturabilir; güvenlik ihlallerini ve sistem hasarını onarmaya yönelik önemli giderlere yol açabilirler. Ayrıca meydana gelen kesintiler, gizli bilgi veya diğer bilgilerin kaybına yol açabilir, ilgili kurumlara sürekli olarak iletilmesi gereken verilerin paylaşılmasında aksaklıklara sebep olabilir. Bu gibi durumlar, Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'a karşı dava açılmasına, idari cezalara maruz kalmasına, itibar kaybına neden olabilir veya başka bir şekilde faaliyetlerine zarar verebilir. Bu ve benzeri sebeplerle bilgi teknolojileri altyapısında meydana gelebilecek sorunlar, Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Vergi Mevzuatındaki veya Uygulamadaki Değişikliklerden, Vergi Oranlarındaki Artışlardan ve/veya Denetimlerinden Olası Olumsuz Etkiler:

Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki değişikliklerden veya yönetimlerinin ertelemiş vergi varlıklarını kullanabilme yeteneğindeki değişikliklerden ve yeni uygulanabilecek vergilerden veya geçerli vergi oranlarındaki artışlardan olumsuz etkilenebilir.

Alt Yüklenici Riski

Özbal Çelik ve Erciyas Vagon çeşitli hizmetler için alt yükleniciler kullanmaktadır. İş Kanunu uyarınca, alt yüklenicilerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından ve çalışanların maaşlarını, SGK primlerini veya işçilik alacaklarını ödememelerinden Özbal Çelik ve Erciyas Vagon müştereken ve müteselsilen sorumlu olabilir. Ayrıca, alt yüklenicilerin şirketler adına yaptıkları işle bağlantılı olarak yol açtığı her türlü hasar veya zarardan dolayı da Özbal Çelik ve Erciyas Vagon alt yükleniciyle birlikte müştereken ve müteselsilen sorumlu olabilir. Bu nedenle, şirketlerin alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yükümlülüklere uygun hareket etmemesi halinde Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un alt yüklenicileriyle birlikte müşterek ve müteselsil sorumluluğu Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'u yükümlülük altına sokabilir veya davalara maruz bırakabilir. Özbal Çelik ve Erciyas Vagon böyle bir durumda ayrıca itibar kaybına uğrayabilir ve bu tip durumlar şirketlerin faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını esashi ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Çevre Sağlık Güvenlik ile İlgili Riskler

Faaliyetlerinin doğası gereği Özbal Çelik ve Erciyas Vagon, çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı ile ilgili birçok farklı düzenlemeye tabidir. İlgili devlet kurumlarınınca yapılacak incelemeler haricinde üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikâyetler veya talepler de ortaya çıkabilir. Bu tip sorunlar nedeniyle uygulanabilecek yasal işlemler, idari yaptırımlar ve/veya üretim faaliyetlerinin durdurulması, şirketlerin masraflarında artışa yol açabilir ve bu da şirketlerin ticari faaliyetleri, mali durumları ve faaliyet sonuçları üzerinde esashi olumsuz etkilere yol açabilir.

Müşteri Dağılımında Yoğunlaşma Riski

Özbal Çelik 2019 ve 2020 yıllarında ve 2021 ilk 6 aylık döneminde büyük oranda Erciyas Çelik tarafından gelen siparişlerin üretimini yapmıştır. 2019 ve 2020 yılları ve 2021 ilk 6 aylık dönemi için Erciyas Çelik'e yapılan satışların oranı sırasıyla %87, %96 ve %97'dir. Dolayısıyla, özellikle Özbal Çelik cirosunun en büyük bir ve ilişkili taraf niteliğindeki müşterisinde yoğunlaşması söz konusudur. Özbal Çelik'in ilişkili taraf niteliğindeki müşterisi ile bağının kopması durumunda Özbal Çelik'in ciro ve karlılık durumu olumsuz etkilenebilecektir.

Finansman ve Kredi Bulamama Riski

Özbal Çelik ve Erciyas Vagon faaliyetleri önemli ölçüde nakit gerektirmektedir ve bu durum işletme sermayesi ve uzun vadeli finansman ihtiyacı doğurmaktadır. Özbal Çelik ve Erciyas Vagon ihtiyaç duyduğu finansmanı özsermaye ve banka kredisi yoluyla temin etmektedir. Özbal Çelik ve Erciyas Vagon gelecekte faaliyetlerinden yeterli miktarda nakit akışı elde edemeyebilir, finansal yükümlülüklerine göre daha uzun vadelerde nakit akışı elde edebilir, kredi ve/veya sermaye piyasaları gibi alternatif kanallardan finansman temininde zorluk yaşayabilir ya da yüksek finansman maliyetlerine katlanmak durumunda kalabilir. Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un projeleri için gerekli olacak finansman ihtiyaçlarına ilişkin olarak Türkiye ve dünyadaki siyasi veya



29 Kasım 2021

ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Bk. No: 7/1 K:3 Atasehir/İST
Büyükdere Mahallesi No: 341 002 9640

ekonomik koşulların olumsuz yönde değişmesi de finansman maliyetlerini artırabilir ya da şirketin finansman elde edememesine sebep olabilir. Bu durumlar Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Özbal Çelik mevcut durumda, yüksek işletme sermayesi ihtiyacı olması ve bu ihtiyacı da kendi nakit üretimi ile karşılayamamasından dolayı ilişkili tarafların teminatı olmadan bankalardan kredi temininde güçlük yaşamakta olup, kredi kullanımlarında Erciyas Çelik'in de dâhil olduğu ilişkili şirketlerin nakdi ve gayrinakdi kefaletlerine ihtiyaç duymaktadır. 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Özbal Çelik'in işletme sermayesi açığı 36.206.535 TL olup, ek işletme sermayesi ihtiyacı vardır. 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Özbal Çelik'in ilişkili taraflarından almış olduğu; 21.384.615 TL nakdi, 2.732.846 TL gayrinakdi ve 931.691 USD (8.110.560,67 TL karşılığı) nakdi, 1.769.000 USD (15.399.498,80 TL karşılığı) gayrinakdi kefalet bulunmaktadır. Bu kapsamda 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alınan kefalet tutarı toplam 47.627.521 TL'dir.

Özbal Çelik'in ilişkili taraflardan almış olduğu teminatların yanında, 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Şirket'te %10,20 pay sahibi olan Erciyas Holding A.Ş.'den almış olduğu 80.792.623 TL diğer borç bulunmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 56.848.836 TL olan bu borç, yalnızca 2021 yılı ilk altı ayında 23.943.787 TL yükselmiş, 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Özbal Çelik aktifinin %31,56'sını oluşturan önemli bir yabancı kaynak pozisyonu haline gelmiştir.

Bu kapsamda, mevcut durumda Şirket'in ilişkili taraflardan temin etmiş olduğu yabancı kaynak ve teminat desteği olmadan, Şirket'in faaliyetlerini sürdürme yeteneği olmayabilir.

Finansal rasyoların ve Şirket'in kendi faaliyetleri ile kendini finanse etme imkânının yeterli olmaması sebebiyle bankalardan ihtiyaç duyulan ölçüde borçlanma limitine sahip değildir. 30.06.2021 itibarıyla hâkim ortağın kefaleti olmaksızın bankalarda kullanılabilir serbest limiti bulunmamaktadır. Yurtdışından Finansman temin etmek için borçlanma limiti yoktur.

Erciyas Holding'in hakim hissedar olması sonrasında, Özbal Çelik sabit ve operasyonel giderlerini ancak Holding'den aldığı borçlar veya Erciyas Holding'in bankalara Özbal Çelik lehine verdiği garantörülük ile temin edilen krediler sayesinde karşılayarak bu güne kadar faaliyetlerine devam edebilmiştir. Aynı dönemde Özbal Çelik, bankalara ve tedarikçilere olan borçları başta olmak üzere muaccel hale gelmiş borçlarını Erciyas Holding ve/veya Erciyas Çelik'den temin ettiği finansman yoluyla yenileyebilmiş veya ödeyebilmiştir.

Özbal Çelik önceki dönemlerden kaynaklanan ciddi zararları ve bu nedenle oluşan borçları sebebiyle mali kriterlere dayalı önkoşulların arandığı yurtiçi ve yurt dışı ihalelere geçmiş yıllarda katılmamıştır. Erciyas Holding gerek şirketin önceki dönem finansman borçlarını üstlenmek, gerekse de mevcut operasyonel finansman ihtiyacını karşılamak suretiyle, Özbal'a finansman sağlayarak ve finansal kurumlardan borçlanmasını teminen gerekli teminatları sağlamak suretiyle bu güne kadar faaliyetinin devamını desteklemiştir. Aynı zamanda Erciyas Çelik, Özbal Çelik'e sağladığı siparişler, finansman ve teknik destek ile şirketin faaliyetlerini devam ettirebilmesini sağlamıştır. Erciyas Holding ve Erciyas Çelik'in ileriye dönük olarak Özbal Çelik'e finansman ve sipariş desteğinde bulunmaması, Özbal Çelik'in ticari faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde esaslı olumsuz etkilere yol açabilir.

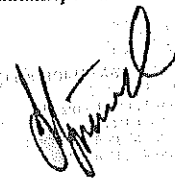
Kredi riski

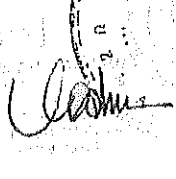
Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Özbal Çelik ve Erciyas Vagon'un müşterilerinin güncel finansal durumunu aktif takip etme imkanı olmayabilir, bundan kaynaklı olarak tahsilat riski ile karşılaşabilir ve finansal durumu üzerinde önemli olumsuz etki görülebilir.

Yoğunlaşma Riski

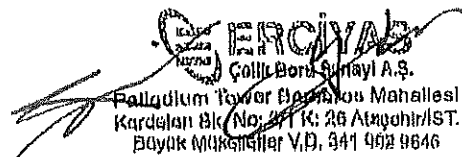
Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

Cari dönem	Alacaklar				Banka Mevduatları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	79.603.854	15.348.316	--	17.943	503.888
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	--	12.925.082	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri	79.603.854	15.348.316	--	17.943	503.888





29 Kasım 2021


ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Beşiktaş Mahallesi
Kardelen Bk. No: 21 K: 26 Atıncılar/İST.
Büyük Mükemmeller V.D. 341 962 9646

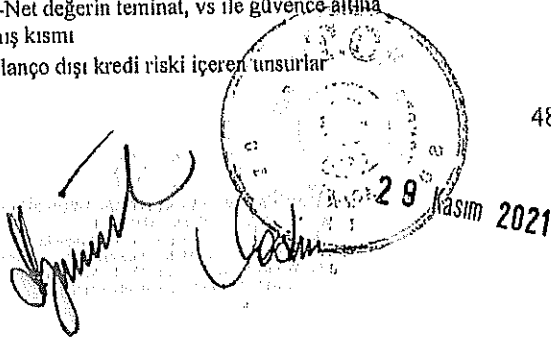
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽¹⁾	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	--	12.589.173	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(12.589.173)	--	--	--
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

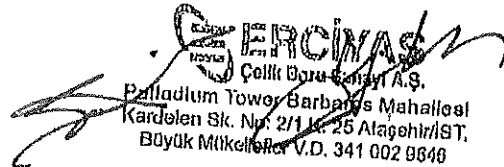
(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) İlgili tutar alacak sigortası bakiyesinden oluşmaktadır.

(3) Vadesi geçmi ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacaklar, Şirket'in ticari ilişkisinin devam ettiği müşterilerden kaynaklanmaktadır.

Önceki dönem	Alacaklar				Banka Mevduatları
	Ticari Alacaklar İlişkili Taraflar	Diğer Alacaklar Diğer Taraf	Diğer İlişkili Taraf	Diğer Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	57.294.926	12.945.413	--	--	5.225.545
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	--	12.925.082	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	57.294.926	12.945.413	--	--	5.225.545
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	--	10.860.304	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(10.860.304)	--	--	--
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					





- (1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirlüğünde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) İlgili tutar alacak sigortası bakiyesinden oluşmaktadır.
(3) Vadesi geçmi ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacaklar, Şirket'in ticari ilişkisinin devam ettiği müşterilerden kaynaklanmaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, Özbal Çelik'i net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Özbal Çelik yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Özbal Çelik'in grup şirketlerinin kefaleti olmaksızın kredi kullanma limiti olmadığı için nakit kaynaklarına erişimi sınırlıdır ve yükümlülüklerini yerine getiremeyip likidite riski ile karşılaşabilir.

Özbal Çelik'in likidite risk tablosu aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2021 Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6- 12 ay arası	1 - 2 yıl arası	2-5 yıl Arası
Borçlanmalar	39.636.597	42.767.684	10.628.172	21.574.301	8.193.408	2.371.803
Ticari borçlar	40.085.481	41.822.809	20.081.176	21.741.633	--	--
Diğer borçlar	84.035.256	84.035.256	80.922.896	--	3.112.360	--
	163.757.334	168.625.749	111.632.244	43.315.934	11.305.768	2.371.803

31 Aralık 2020 Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6- 12 ay arası	1 - 2 yıl arası	2-5 yıl Arası
Borçlanmalar	42.591.016	47.281.980	13.059.379	10.593.235	18.885.726	4.743.640
Ticari borçlar	34.521.574	37.720.538	15.978.905	21.741.633	--	--
Diğer borçlar	59.500.454	59.500.454	56.876.014	--	2.624.440	--
	136.613.044	144.502.972	85.914.298	32.334.868	21.510.166	4.743.640

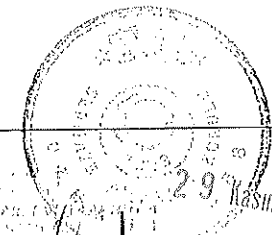
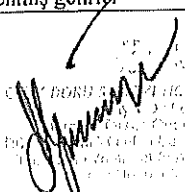
Piyasa riski

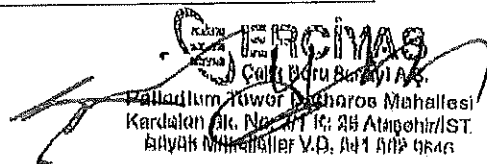
Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Özbal Çelik'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir. İlgili araçlarda meydana gelen dalgalanmalar Özbal Çelik'in gelir tablosu ve özkaynakları üzerinde değişime yol açmaktadır. Dünya'da ve Türkiye'de parasal genişlemenin azalması, faiz oranlarında önemli artışlar olması durumunda piyasada oluşabilecek likidite daralması sonucu çelik boru projeleri için bulunması gereken finansman ihtiyacını banka veya çeşitli borç sağlayıcı finansal kuruluşlardan sağlamayabilir. Bunun neticesinde, borçlanma maliyetlerinde önemli artışlar yaşanabilir ve Özbal Çelik'in finansal tablolarını olumsuz etkileyebilir.

Kur riski

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2021, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

30 Haziran 2021	TL Karşılığı	TL	Avro
Hazır değerler	199.666	133.042	6.428
Ticari alacaklar	8.214.143	8.018.592	18.867
Peşin ödenen giderler	71.597	71.597	--
Dönen varlıklar	17.674	17.674	--
Toplam Varlıklar	8.503.080	8.240.905	25.295
Banka kredileri	13.483.526	13.483.526	--
Ticari borçlar	39.696.505	30.072.458	928.559
Diğer borçlar	74.050.632	52.087.298	2.119.092
Ertelenmiş gelirler	108.728	33.825	7.227

49



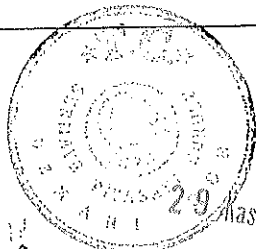

Özbal Çelik Boru Boru Sanayi A.Ş.
Pallandım Yuvarı Mahallesi
Kardelen Ak. No: 311 İç: 25 Atılgözü/İST.
Büyükdere Mahallesi V.D. 041 006 0846

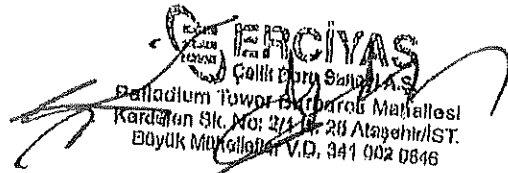
Kısa Vadeli Yükümlülükler	127.339.391	95.677.107	3.054.878
Banka kredileri	8.172.527	8.172.527	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.172.527	8.172.527	--
Toplam Yükümlülükler	135.511.918	103.849.634	3.054.878
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(127.008.838)	(95.608.729)	(3.029.583)
İhracat	--	--	--
İthalat	--	--	--

31 Aralık 2020	TL Karşılığı	TL	Avro
Hazır değerler	198.793	186.650	1.348
Ticari alacaklar	16.877.701	16.737.653	15.547
Diğer alacaklar	1.135.335	1.135.335	--
Peşin ödenen giderler	288	288	--
Dönen varlıklar	18.212.117	18.059.926	16.895
Toplam Varlıklar	7.832.662	7.649.283	27.573
Banka kredileri	16.060.545	16.060.545	--
Ticari borçlar	34.396.931	25.289.006	1.011.104
Diğer borçlar	44.113.232	25.554.916	2.060.227
Ertelenmiş gelirler	109.454	31.642	8.638
Kısa Vadeli Yükümlülükler	94.680.162	66.936.109	3.079.969
Banka kredileri	12.741.642	12.741.642	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.741.642	12.741.642	--
Toplam Yükümlülükler	107.421.804	79.677.751	3.079.969
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(89.209.687)	(61.617.825)	(3.063.074)
İhracat	--	--	--
İthalat	10.990	--	1.220

31 Aralık 2019	TL Karşılığı	TL	Avro
Hazır değerler	145.670	99.973	6.871
Ticari alacaklar	7.265.150	7.127.468	20.702
Diğer alacaklar	417.161	417.161	--
Peşin ödenen giderler	4.681	4.681	--
Dönen varlıklar	7.832.662	7.649.283	27.573
Toplam Varlıklar	7.832.662	7.649.283	27.573
Banka kredileri	13.674.432	7.958.250	859.499
Ticari borçlar	23.707.315	23.469.148	35.811
Diğer borçlar	32.177.318	16.455.116	2.364.028

50


Kasım 2021


GÖLCİYAS
Çelik Para Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Çarşıbaşı Mahallesi
Kardelen Sk. No: 3/1-1-20 Atayehi/İST.
Büyükdere V.D. 341 002 0846