

Yukarıda işbu Duyuru Metni'nin 9.7. maddesinde belirtilenler dışında, Erciyas Çelik ve Özbal Çelik'in faaliyet sonuçlarına ilişkin beklentilerini önemli ölçüde etkileyebileceği tahmin edilen eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar bulunmamaktadır.

Briza:

Açıklanan yeni YEKDEM mekanizması ile birlikte ileriki dönemlerde devreye girecek yeni yenilenebilir enerji santrallerinin YEKDEM fiyatlarına ilişkin belirsizlik ortadan kalkmıştır. Briza'nın sahip olduğu santral 30.01.2021 tarihinde yayımlanan 3453 Cumhurbaşkanlığı Kararı'nda belirtilen yeni YEKDEM tarifesinin geçerli olacağı tarihten önce devreye alınmış olması sebebiyle Briza'nın sahip olduğu mevcut santral yeni YEKDEM düzenlemesinden etkilenmeyecektir. Mevcut santralin kurulu gücüne ek olarak yapılması öngörülen kapasite artışının ise halihazırdaki ilgili mevzuat kapsamında YEKDEM mekanizmasına dahil olması beklenmemektedir.

İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek önemli belirsizlikler arasında COVID-19 pandemisinin yarattığı belirsizlik bulunmaktadır. 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. Bu salgın nedeniyle sanayi üretiminin kısıtlanması ile işletmelerin ve tüketicilerin elektrik talebi azalabilecektir. Elektrik talebinin düşüş eğiliminde olması piyasada belirlenen elektrik fiyatlarının (Piyasa Takas fiyatı) düşmesine neden olabilmektedir. Ancak Briza'nın santralının 2024 yılı sonuna kadar YEKDEM kapsamında olması nedeniyle COVID-19 salgınının Şirket'in gelirleri üzerinden etkisi olmamış ve 2024 yılı sonuna da kadar da etkisi olmayacaktır.

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve birleşmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri:

Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler Erciyas Grubu içerisinde yer almaktadır. Erciyas Holding'in grubun bütün şirketlerinde direkt ya da dolaylı ortaklığı bulunmaktadır.

Birleşmeye taraf olan Erciyas Çelik ve Özbal Çelik aynı sektörde faaliyet göstermekte olup birleşmeye esas mali tablo dönemi itibarıyla Özbal Çelik boru satışlarının neredeyse tamamını Erciyas Çelik'e yapmıştır. Erciyas Çelik birleşmeye esas mali tablo dönemi itibarıyla satışlarının yaklaşık %60'ını yurtdışı pazarlara yapmakta olup geri kalan %40'ını yurtiçi pazarına yapmıştır.

Briza, elektrik satışlarının tamamını YEKDEM garantisinde yurtiçi pazarına yapmıştır.

Briza Rüzgar Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin %100 ortağı Erciyas Çelik-Boru Sanayi A.Ş., Erciyas Vagon ve Ulaşım Araçları A.Ş.'nin %20 ortağı Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş., %80 ortağı ise RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.'dir. Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş. ve Erciyas Vagon dışında bütün grup şirketleri tamamen Erciyas Holding A.Ş. ve Erciyas Ailesi üyelerinin kontrolindedir.

Grup faaliyetlerini:

- Ticaret, sanayi, enerji, gayrimenkul, taşımacılık, lojistik sektörlerinde yürütmektedir.

Gruba dahil olan şirketler:

- Erciyas Çelik Boru San. A.Ş.
- Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş.
- Bimtaş Bisiklet Motosiklet San. ve Tic. A.Ş.
- RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.
- RC Müh. ve Mak. San. Tic. A.Ş.-Özbal Çelik Boru San. Tic. A.Ş. İş Ortaklığı
- Glober Lojistik Anonim Şirketi
- Erciyas Enerji Anonim Şirketi
- Erciyas Vagon ve Ulaşım Araçları A.Ş.
- Briza Rüzgar Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.

Gruba dahil şirketler hakkında bilgi:

Erciyas Holding A.Ş.

76



[Handwritten signatures]

[Handwritten signature]
Erciyas
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Biladirem Tower, Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2144C, 25 Ataşehir/İST
Büyük Mülkeller V.D. 341 002 0641

Kuruluş Yılı:

21.02.1989

Üç ana sektörde (sanayi, enerji, taahhüt) ve dünya çapında 50'den fazla ülkeye yönelik faaliyet gösteren bir yatırım şirkettir.

Faaliyet Konusu:

Palladium Tower Barbaros Mh. Halk Cd. Kardelen Sk. No:2/1
Kat:25-26 Ataşehir/İstanbul

Merkez Adresi:

Ortaklar	Sermaye yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi
Ahmet Kamil ERCİYAS	9,80	3.699.500
Kamil Emre ERCİYAS	39,50	14.911.250
Hakime ERCİYAS	11,20	4.228.000
Kamil Bilge ERCİYAS	39,50	14.911.250
Toplam	100,00	37.750.000

Kuruluş Yılı:

Erciyas Enerji A.Ş.

22.06.1995

Elektrik Enerjisi faaliyetinde bulunmak amacıyla kurulmuş olup, halihazırda ticari bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Faaliyet Konusu:

Palladium Tower Barbaros Mh. Halk Cd. Kardelen Sk. No:2/1
Kat:25-26 Ataşehir/İstanbul

Merkez Adresi:

Ortaklar	Sermaye yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi
Erciyas Holding A.Ş.	96,00	14.400.000
Ahmet Kamil ERCİYAS	3,88	582.000
Kamil Emre ERCİYAS	0,02	3.000
Hakime ERCİYAS	0,08	12.000
Kamil Bilge ERCİYAS	0,02	3.000
Toplam	100,00	15.000.000



29 Kasım 2021

Kuruluş Yılı:

Argalos Turizm Yatçılık A.Ş.

18.08.2000

Turizm amaçlı seyahat ve gezi faaliyetlerinde bulunmak, turizm amaçlı kara deniz ve hava araçları alım satımını yapmak amacıyla kurulmuştur

Faaliyet Konusu:

(Handwritten signatures)

77

(Handwritten signature)
Erciyas Enerji A.Ş.
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1K: 25 Ataşehir/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9846

Palladium Tower Barbaros Mh. Halk Cd. Kardelen Sk.
No:2/1 Kat:25-26 Ataşehir/İstanbul

Merkez Adresi:

Ortaklar	Sermaye yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi
Erciyas Enerji A.Ş.	90,00	202.500
Erciyas Holding A.Ş.	6,74	15.170
Ahmet Kamil ERCİYAS	3,24	7.282
Kamil Emre ERCİYAS	0,01	16
Hakime ERCİYAS	0,01	16
Kamil Bilge ERCİYAS	0,01	16
Toplam	100,00	225.000

Glober Lojistik A.Ş.

Kuruluş Yılı:

11.09.2015

Faaliyet Konusu:

Yurt içinde ve Yurt dışında her türlü nakliye ve lojistik faaliyetinde bulunmak amacıyla kurulmuştur.

Merkez Adresi:

Palladium Tower Barbaros Mh. Halk Cd. Kardelen Sk. No:2/1
Kat:25-26 Ataşehir/İstanbul

Ortaklar	Sermaye yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi
Erciyas Holding A.Ş.	100,00	1.000.000
Toplam	100,00	1.000.000

Bimaş Bisiklet Motosiklet San. A.Ş

Kuruluş Yılı:

1.01.1996

Faaliyet Konusu:

Bisiklet imalatı, montajı, ithalatı, ihracatı ve ticaretini yapmak amacıyla kurulmuştur.

Merkez Adresi:

Kemalpaşa OSB mah.35.sok.no:19
Kemalpaşa/İzmir

Ortaklar	Sermaye yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi
Erciyas Holding A.Ş.	91,31	5.478.300
Ahmet Kamil ERCİYAS	7,73	463.900
Kamil Emre ERCİYAS	0,96	57.800
Toplam	100,00	6.000.000

Briza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş.:

Kuruluş Yılı:

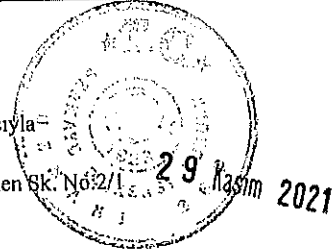
25.10.2007

Faaliyet Konusu:

Elektrik enerjisi üretimi ve satışını yapmak amacıyla kurulmuştur.

Merkez Adresi:

Palladium Tower Barbaros Mh. Halk Cd. Kardelen Sk. No:2/1
Kat:25-26 Ataşehir/İstanbul



[Handwritten signature]

ERCİYAS
Çeltik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 Kat: 25 Ataşehir/İST
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9F 64

Ortaklar	Sermaye yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi
Erciyas Çelik Boru A.Ş.	100,00	31.800.000
Toplam	100,00	31.800.000

Brise Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş.

Kuruluş Yılı: 11.09.2015
Faaliyet Konusu: Elektrik Enerjisi faaliyetinde bulunmak amacıyla kurulmuş olup, halen ticari bir faaliyeti bulunmamaktadır.
Merkez Adresi: Palladium Tower Barbaros Mh. Halk Cd. Kardelen Sk. No:2/1 Kat:25-26 Ataşehir/İstanbul

Ortaklar	Sermaye yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi
Erciyas Holding A.Ş.	100,00	100.000
Toplam	100,00	100.000

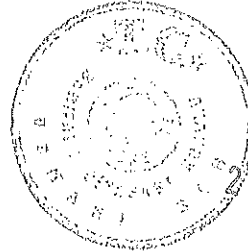
PERİ PARTNERS DİJ.HAB.İLET.VE BİL.PLAT.HİZ.SAN.VE TİC.A.Ş.

Kuruluş Yılı: 11.09.2015
Faaliyet Konusu: Elektrik Enerjisi faaliyetinde bulunmak amacıyla kurulmuş olup, halen ticari bir faaliyeti bulunmamaktadır.
Merkez Adresi: Palladium Tower Barbaros Mh. Halk Cd. Kardelen Sk. No:2/1 Kat:25-26 Ataşehir/İstanbul

Ortaklar	Sermaye yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi
Erciyas Holding A.Ş.	100,00	100.000
Toplam	100,00	100.000

Erciyas Çelik Boru San. A.Ş.

Kuruluş Yılı: 26.06.1990
Faaliyet Konusu: Çelik boru imalatı ve ticaretini yapmak. (Duyuru metninin ilgili bölümlerinde detaylı anlatımı mevcuttur.)



9 Kasım 2021

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
Erciyas Çelik Boru San. A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mah. 25/1
Kardelen Sk. No: 25/1 Kat: 25 Ataşehir/İST
Büyük Mülhaneler Y.D. 311 602 an

Merkez Adresi:

Palladium Tower Barbaros Mh. Halk
Cd. Kardelen Sk. No:2/1 Kat:25-26
Ataşehir/İstanbul

Ortaklar	Sermaye yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi
Erciyas Holding A.Ş.	52,77	31.397.760,00
Ahmet Kamil Erciyas	17,14	10.197.490,00
Kamil Emre Erciyas	15,00	8.925.000,00
Kamil Bilge Erciyas	15,00	8.925.000,00
Hakime Erciyas	0,09	54.750,00
Toplam	100,00	59.500.000,00

Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş.

Kuruluş Yılı:

10.07.1995

Çelik boru imalatı ve ticaretini yapmak.
(Duyuru metninin ilgili bölümlerinde
detaylı anlatımı mevcuttur.)

Faaliyet Konusu:

Mersin Tarsus OSB, Rüştü Kazım
Yücelen Cad. No:23 Akdeniz/MERSİN

Merkez Adresi:

Ortaklar	Sermaye Yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi
Erciyas Holding A.Ş.	2,49	1.092.307,00
Erciyas Holding A.Ş.	7,71	3.386.648,04
Diğer (Halka Açık)	89,80	39.441.044,96
Toplam	100,00	43.920.000,00

RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.*

Kuruluş Yılı:

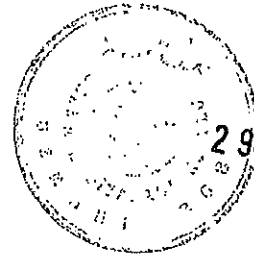
10.12.2003 (ilk kuruluş tarihi)

Faaliyet Konusu:

Demiryolu ve Tramvay lokomotifleri,
vagonları, bagaj vagonları lokomotif
tenderleri, bakım ve servis araçları
imalatını yapmaktadır.

Merkez Adresi:

Barbaros Mah. Kardelen Sk. Palladium
Tower 2 18 Ataşehir İstanbul



*RC Mühendislik Makine San. Tic. Ve Ltd. Şti. Olarak kurulan şirkette 13/10/2016 ve 02/03/2016 tarihlerinde unvan değişikliği olmuştur. Mevcut durumda şirketin unvanı RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.'dir.

Ortaklar	Sermaye Yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi

80

Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 Kat: 25 Ataşehir/İST.
Büyük Müktefe V.D. 341 002 9646

Erciyas Holding A.Ş.	100	37.800.000
Toplam	100	37.800.000

RC Mühendislik Özbal Çelik Boru Adi Ortaklığı Tic. İşl.

Kuruluş Yılı:

12.12.2014

Tüdemtaş A.Ş. Tarafından 2014/111704 ihale kayıt no'lu ECM bakım temini fonksiyonu belgesi, vagon tamiri yapılacak yerlerin rehabilitasyonu, 3750 adet bojipli yük vagonu ve sandıkların kısmi tamiri işinin ifası ve bitirilmesi amacıyla kurulan özel bir ortaklıktır. İş ortaklığı belirtilen işin tamamlanmasına kadar devam edecektir.

Faaliyet Konusu:

Kadı Burhanettin Mah. Fabrika Cad. 11/17
Merkez Sivas

Merkez Adresi:

Ortaklar	Sermaye Yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi
RC Mühendislik ve Makine San. Tic. Ltd. Şti.	99,00	2.970,00
Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş.	1,00	30,00
Toplam	100,00	3.000,00

Erciyas Vagon ve Ulaşım Araçları A.Ş.

Kuruluş Yılı:

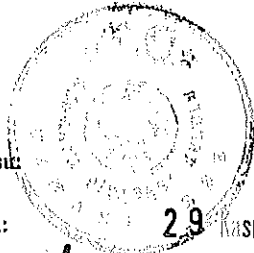
24.06.2020

Gerek yurtiçi gerekse de yurt dışında kullanılmak üzere yük ve/veya yolcu vagon üretimi/imalatı, bunların bakım, onarım ve tadilatı, yedek parça tedariki, demir yolu araç ve gereçlerinin temini, tedariki, imalatı. Her türlü makinelerin, her cins parçanın, her nevi metalden fason yaptırılması, toptan ve perakende alınıp satılması ile çelikten imalatı ticareti ve montajı. Konusu ile ilgili boru ve boru sistemleri imalatı ve montajı. Tekerlekli ve tekerleksiz özel ve genel yük ve yolcu taşımaya uygun kara, deniz, demiryolları, hava araçlarının ve her türlü ulaşım araçlarının imalatı, montajı ve tamirati. Her türlü yük ve yolcu araçlarının yan sanayiye parça imalatı. Her türlü makine ve makine parçalarının imalatı için düzenek ve fişstürlerin projelendirilerek imalatının ve montajının yapılması ve mühendislik hizmetleri. Her türlü çelik ve demir ürünlerinin ve sanayi malzemelerinin alım satımı. Plan, proje teknik hesaplar fizibilite yapımı, danışmanlık, etüt ve araştırma, kontrolörük, mesleki araştırma gibi mühendislik, hizmetlerin yapımı ve/veya yaptırılması ve esas sözleşmesinde belirtilen diğer konularda faaliyette bulunmak.

Palladium Tower Barbaros Mh. Halk Cd. Kardelen Sk.
No:2/1 Kat:25-26 Ataşehir/İstanbul

Faaliyet Konusu:

Merkez Adresi:



29 Kasım 2021

81

[Handwritten signatures]

[Handwritten signature]
Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 Kat: 25 Ataşehir/İST
Erciyas Mühendislik ve İnşaat A.Ş. V.D. 341 002 9643

Ortaklar	Sermaye Yapısı	
	Pay Oranı %	Pay adedi
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	80,00	80.000
Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş.	20,00	20.000
Toplam	100,00	100.000

İlişkili Firmalar Arası İşlemler:

Erciyas Çelik:

Ticari Alacaklar (TL)	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2020	6/30/2021
ÖZBAL ÇELİK BORU SAN. VE TİC. A.Ş.	23.881.379,00	21.741.633,00	30.573.211,00	30.965.328,00
RC ENDÜSTRİ VE ULAŞIM ARAÇLARI A.Ş.	15.782.699,00	17.820.600,00	19.486.686,00	18.834.336,00
DİĞER	153.406,00	92.536,00	727.833,00	1.034.517,00
Toplam	39.817.484,00	39.654.769,00	50.787.730,00	50.834.181,00

Diğer Alacaklar (TL)	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2020	6/30/2021
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	118.467.060,00	239.584.988,00	446.010.109,00	533.052.711,00
ÖVGÜN GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	2.011.960,00	12.321.793,00	33.410.506,00	47.958.488,00
RC ENDÜSTRİ VE ULAŞIM ARAÇLARI A.Ş.	2.458.631,00	-	8.575.847,00	31.393.702,00
BİMAŞ BİSİKLET MOTOSİKLET SAN.VE TİC.A.Ş.	1.052.574,00	-	2.112.200,00	86.721,00
ARGAİOS TURİZM YATÇILIK A.Ş.	869.966,00	928.323,00	345.980,00	905.611,00
RC LTD.ŞTİ&ÖZBAL A.Ş. İŞ ORT.	133.027,00	417.293,00	149.790,00	175.958,00
EMRE ERCİYAS	-	285.088,00	652.820,00	697.713,00
AHMET KAMİL ERCİYAS	3.295.764,00	244.261,00	299.859,00	921.263,00
ERCİYAS ENERJİ A.Ş.	369.315,00	1.382.641,00	-	-
DİĞER	44.893,00	398.468,00	229.988,00	149.671,00
Toplam	128.703.190,00	255.562.855,00	491.787.099,00	615.341.838,00

Ticari Borçlar (TL)	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2020	6/30/2021
ÖZBAL ÇELİK BORU SAN. VE TİC. A.Ş.	2.583.998,00	23.248.776,00	57.088.812,00	79.334.777,00
BİMAŞ BİSİKLET MOTOSİKLET SAN.VE TİC.A.Ş.	-	-	2.033.326,00	-
GLOBER LOJİSTİK A.Ş.	2.049.289,00	4.415.000,00	1.322.128,00	1.683.664,00
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	29.877,00	3.485.436,00	1.301.860,00	-
DİĞER	17.541,00	-	29.505,00	89.399,00
Toplam	4.680.705,00	31.149.212,00	61.775.631,00	81.107.840,00

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Circular stamp]

[Handwritten signature]

ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barbaros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/16: 25 Ataşehir/3T
Büyükdere V.D. 341 667 90

DİĞER BORÇLAR (TL)	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2020	6/30/2021
EMRE ERCİYAS	813.664,00	-	1.685.951,00	934.320,00
AHMET KAMİL ERCİYAS	1.037.004,00	18.278,00	494.867,00	21.998,00
ERCİYAS ENERJİ A.Ş.		-	299.309,00	461.680,00
BİMAŞ BİSİKLET MOTOSİKLET SAN.VE TİC.A.Ş.		1.010.523,00	129.545,00	7.246.757,00
RC ENDÜSTRİ VE ULAŞIM ARAÇLARI A.Ş.		438.749,00	-	-
HAKİME ERCİYAS	15.156,00	-	-	22.268,00
DİĞER		18.478,00	157.370,00	157.212,00
Toplam	1.865.824,00	1.486.028,00	2.767.042,00	8.844.235,00

GELİRLER (TL)	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2020	6/30/2021
ÖZBAL ÇELİK BORU SAN. VE TİC. A.Ş.	17.304.466,00	25.358.454,00	79.506.792,00	54.783.133,00
Masraf Yansıtma	173.408,02	183.957,40	-	85.686,66
Kira geliri	70.391,53	75.625,00	-	46.800,00
Kur Farkı Geliri	135.493,49		-	
Mamül Satışları	15.612.044,75		-	
Ticari Mal Satışları	1.313.128,21	25.098.871,60	79.506.792,00	54.650.646,34
RC ENDÜSTRİ VE ULAŞIM ARAÇLARI A.Ş.	1.097.515,00	1.325.176,00	19.530.045,00	1.866.974,00
Kira geliri	9.000,00	324.000,00	456.085,00	204.000,00
Ticari Mal Satışları	5.977,21	65.527,00	17.980.320,16	75.608,46
Lab. Test Hizmet Geliri		74.667,26		
Ticari Alacak Faiz Geliri				1.145.047,21
Masraf Yansıtma	1.082.537,79	860.981,74	1.093.639,84	442.318,33
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	15.771.086,00	19.336.753,00	18.948.786,00	18.547.824,00
Masraf Yansıtması	362.597,38	319.268,30	421.877,88	242.512,66
Kira Geliri	265.066,00	207.000,00	180.000,00	150.000,00
Ticari Alacak Faiz Geliri	15.143.422,62	18.810.484,70	18.346.908,12	18.155.311,34
Satışlar-Hizmet-Faiz vb.				
ÖVGÜN GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	223.771,00	254.915,00	791.880,00	508.810,00
Masraf Yansıtması	15.000,00	20.382,86	16.500,00	9.000,00
Kira Geliri	31.302,80	41.800,00	45.600,00	24.000,00
Ticari Alacak Faiz Geliri	177.468,20	192.732,14	729.780,00	475.810,00
BİMAŞ BİSİKLET MOTOSİKLET SAN.VE TİC.A.Ş.	267.368,66	325.976,00	77.527,00	494.400,00
Kira Geliri	2.045,16	5.500,00	5.400,00	2.400,00
Lab. Test Hizmet Geliri		16.514,63		
Ticari Alacak Faiz Geliri				463.728,97
Masraf Yansıtması	265.323,50	303.961,37	72.127,00	28.271,03
ARGALIOS TURİZM YATÇILIK A.Ş.	32.176,08	33.930,22	33.209,51	12.750,00
Kira Geliri	28.152,80	33.000,00	33.000,00	12.750,00
Masraf Yansıtması	4.023,28	930,22	209,51	
GLOBER LOJİSTİK A.Ş.	93.822,00	728.361,00	20.165,00	6.928,75
Kira Geliri	42.459,92	46.200,00	16.000,00	5.000,00
Masraf Yansıtması	51.362,08	682.161,00	4.165,00	1.928,75
ERCİYAS ENERJİ A.Ş.	47.210,39	737.004,00	16.759,00	0,00
Masraf Yansıtması	8.356,17	701.004,00		
Kira Geliri	38.854,22	36.000,00	16.759,00	-
BRİSE ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.	10.961,00	12.000,00	12.000,00	0,00

Official

Official
2-9 Kasım 2021

Official
Çöllü Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower D.2. Katı Baros Mahallesi
Kardelen Sk. No: 117 K: 25 Atagöhlü/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9846

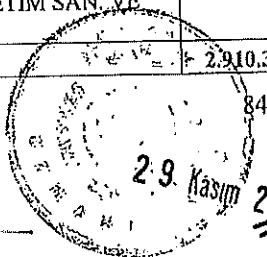
	Kira Geliri	10.961,00	12.000,00	12.000,00	-
RC LTD.ŞTİ&ÖZBAL A.Ş. İŞ ORT.		21.754,00	17.256,00	0,00	0,00
	Masraf Yansıtma	21.754,00	17.256,00	-	-
BREZZA ELEKTRİK ÜRET. SAN. VE TİC. A.Ş.		10.961,00	12.000,00	0,00	0,00
	Kira Geliri	10.961,00	12.000,00	-	-
BRİZA RÜZGAR ELEK. ÜRET. SAN. VE TİC. A.Ş.		278.902,38	0,00	0,00	0,00
	Masraf Yansıtması	278.902,38			
	Kira Geliri	422.349,00	-	-	-
Toplam		35.159.993,51	48.141.825,22	118.937.163,51	76.220.819,75

Giderler	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2020	6/30/2021
ÖZBAL ÇELİK BORU SAN. VE TİC. A.Ş.				
Alımlar / Mal	8.507.251,96	29.576.716,79	108.085.907,29	66.255.410,09
RC ENDÜSTRİ VE ULAŞIM ARAÇLARI A.Ş.				
Alımlar / Mal	27.763,00	9.366.209,00	7.472.208,00	24.383,00
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.				
Alt Yapı/Bilgi Sistem/ Yansıtma	12.742.277,00	9.832.261,00	5.353.245,00	1.060.259,00
BİMAŞ BİSİKLET MOTOSİKLET SAN.VE TİC.A.Ş.				
Ücret ve Masraf Yansıtmaları	155,00	266.813,00	42.187,00	225.920,00
ARGAİOS TURİZM YATÇILIK A.Ş.				
Tekne Kiralama Hizmeti	60.023,00	400.599,00	-	-
GLOBER LOJİSTİK A.Ş.				
Nakliye Gideri ve Gümrük Hiz. Vb.	25.253.668,00	48.914.844,00	1.630.013,00	824.145,00
ERCİYAS ENERJİ A.Ş.				
Ücret ve Masraf Yansıtmaları	482.975,00	644.371,00	682.483,00	505.601,00
RC LTD.ŞTİ&ÖZBAL A.Ş. İŞ ORT.				
Alımlar / Mal	-	37.875,00	-	-
Toplam	47.074.112,96	99.039.688,79	123.266.043,29	68.895.718,09

Özbal Çelik;

Ticari Alacaklar (TL)	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2020	6/30/2021
RC ENDÜSTRİ VE ULAŞIM ARAÇLARI A.Ş.	244.195,00	0,00	0,00	0,00
ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ A.Ş.	2.583.998,00	23.248.776,00	57.088.812,00	79.334.777,00
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
GLOBER LOJİSTİK A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
BİMAŞ BİSİKLET MOTOSİKLET SAN.VE TİC.A.Ş.	82.158,00	133.025,00	206.114,00	269.077,00
RC LTD.ŞTİ&ÖZBAL A.Ş. İŞ ORT.	0,00	0,00	0,00	0,00
BRİZA RÜZGAR ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
Toplam	2.910.351,00	23.381.801,00	57.294.926,00	79.603.854,00

Seyit Uzun



ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower, Barbaros Mahallesi
Kardemir Park, No: 2/1 K: 16 Alaplı/İST.
Büyükdere Mahallesi No: 341 008 8648

Diger Alacalıklar (TL)	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2020	6/30/2021
RC ENDÜSTRİ VE ULAŞIM ARAÇLARI A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ A.Ş.	0,00	971.935,00	0,00	0,00
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
GLOBER LOJİSTİK A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
BİMAŞ BİSİKLET MOTOSİKLET SAN.VE TİC.A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
RC LTD.ŞTİ&ÖZBAL A.Ş. İŞ ORT.	0,00	0,00	0,00	0,00
BRİZA RÜZGAR ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
Hasan Tufan Balı	303.656,00	0,00	0,00	0
Toplam	303.656,00	971.935,00	0,00	0,00

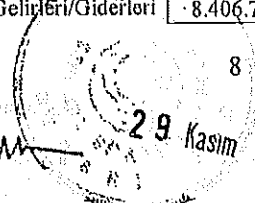
Ticari Borçlar (TL)	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2020	6/30/2021
RC ENDÜSTRİ VE ULAŞIM ARAÇLARI A.Ş.	0,00	2.224.114,00	3.023.854,00	3.025.439,00
ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ A.Ş.	23.881.379,00	21.741.633,00	30.573.211,00	30.965.328,00
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
GLOBER LOJİSTİK A.Ş.	295.218,00	134.676,00	181.823,00	212.916,00
BİMAŞ BİSİKLET MOTOSİKLET SAN.VE TİC.A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
RC LTD.ŞTİ&ÖZBAL A.Ş. İŞ ORT.	0,00	0,00	0,00	0,00
BRİZA RÜZGAR ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.	0,00	4.824,00	113.546,00	140.064,00
<i>Ertelenmiş Finansman Gelir gideri</i>	<i>-3.187.333,00</i>	<i>-2.144.216,00</i>	<i>-3.198.964,00</i>	<i>-1.737.328,00</i>
Toplam	20.989.264,00	21.961.031,00	30.693.470,00	32.606.419,00

Diger Borçlar (TL)	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2020	6/30/2021
RC ENDÜSTRİ VE ULAŞIM ARAÇLARI A.Ş.	0,00	186.946,00	237.835,00	264.677,00
ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	15.938.175,00	49.958.938,00	56.848.836,00	80.792.623,00
GLOBER LOJİSTİK A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
BİMAŞ BİSİKLET MOTOSİKLET SAN.VE TİC.A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
RC LTD.ŞTİ&ÖZBAL A.Ş. İŞ ORT.	0,00	0,00	2.114,00	2.114,00
BRİZA RÜZGAR ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
Toplam	15.938.175,00	50.145.884,00	57.088.785,00	81.059.414,00

Gelirler (TL)	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2020	6/30/2021
RC ENDÜSTRİ VE ULAŞIM ARAÇLARI A.Ş.	207.132,50	1.048.639,02	19.234,00	72.108,15
İlk Madde Malzeme Tic.Mal Gelir/Gideri	0,00	988.909,54	0,00	0,00
Maddi Duran Varlık Gelir/Gideri	160.528,21	25.000,00	0,00	0,00
Yansıtma Gelir/Giderleri	46.604,29	10.928,25	19.234,00	72.108,15
Adat Faiz Geliri/Gideri	0,00	23.801,23	0,00	0,00
ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ A.Ş.	8.507.251,96	29.576.716,79	108.085.907,29	66.255.410,09
Fiyat Farkı/İade Gelir/Giderleri	0,00	0,00	3.974.147,23	3.196.967,04
Yansıtma Gelir/Giderleri	60.428,99	125.453,69	135.541,27	168.773,33
Kira Gelir/Giderleri	0,00	0,00	0,00	0,00
İlk Madde Malzeme Tic.Mal Gelir/Gideri	40.052,07	731.985,05	711.113,28	7.907.438,53
Mamul Satış Gelirleri/Giderleri	8.406.770,90	28.719.278,05	103.265.105,51	54.982.231,19

Handwritten signature

Handwritten signature



Handwritten signature
ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ A.Ş.
Ballıdırın Tower Barışova Mahallesi
Kardelen Sok. No: 2/117. 26 Atışehir/İST.
Büyük Mh.İlhaner V.D. 341 002 9646

ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	62.434,42	97.480,00	751,50	12.395,94
Vade Farkı Gelir/Giderleri	0,00	76.003,24	0,00	0,00
Yansıtma Gelir/Giderleri	62.434,42	21.476,76	751,50	12.395,94
GLOBER LOJİSTİK A.Ş.	66.693,00	4.164,21	0,00	0,00
Yansıtma Gelir/Giderleri	66.693,00	4.164,21	0,00	0,00
BİMAŞ BİSİKLET MOTOSİKLET SAN.VE TİC.A.Ş.	69.710,68	38.704,29	32.080,17	35.686,17
Yansıtma Gelir/Giderleri	69.710,68	29.269,13	17.220,56	24.791,88
Adat Faiz Geliri/Gideri	0,00	9.435,16	14.859,61	10.894,29
RC LTD.ŞTİ&ÖZBAL A.Ş. İŞ ORT.	59.203,96	2.640,82	0,00	0,00
Yansıtma Gelir/Giderleri	59.203,96	2.640,82	0,00	0,00
BRİZA RÜZGAR ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.	0,00	0,00	0,00	0,00
Yansıtma Gelir/Giderleri	0,00	0,00	0,00	0,00
BİLYAPI İNŞAAT VE ENDÜSTRİ MALZ.PAZ.TİC.A.Ş.	985.383,58	0,00	0,00	0,00
Adat Faiz Geliri/Gideri	985.383,58	0,00	0,00	0,00
HAN TEKNOLOJİK İMLT.MON.TAAH.SAN.TİC.A.Ş.	62.882,17	0,00	0,00	0,00
Adat Faiz Geliri/Gideri	62.882,17	0,00	0,00	0,00
Toplam	10.020.692,27	30.768.345,13	108.137.972,96	66.375.600,35

10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağı ortaklıklarının döktümü:

a) Devralan Şirket – Erciyas Çelik

Erciyas Çelik'in konsolide mali tablolarına yansıyan bağı ortaklığı Briza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş.'dir. 25.10.2007 tarihinde kurulan Briza'nın sermayesi 31.800.000 TL olup Erciyas Çelik'in Briza'nın sermayesindeki pay oranı %100'dür. Briza'nın ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi ve satışlarıdır. Bu satış YEKDEM kapsamında yapılmaktadır. Ana faaliyet olan rüzgâr ve güneş gibi yenilenebilir enerji kaynakları ile güneş ışınlarını enerjiye çeviren sistemler ve rüzgâr gücünü enerjiye çeviren sistemler kurularak elektrik üretiminin yanında bu sistemlerin imalatı ve kurulumu için gerekli her türlü malzemelerin, cihazların ve yenilenebilir enerji üretimine ilişkin çeşitli parçaların ticaretini yapmaktadır.

Briza, 2013 yılında Kavaklı Rüzgar Enerjisi Santrali elektrik üretim lisansını devralmıştır. Lisans Sütresi, 09 Şubat 2012 tarihinden itibaren 49 yıldır. Lisans devrinin ardından Balıkesir ilinin Merkez ilçesinde 52.8 MW kurulu güçteki rüzgar enerji santralinde Ağustos 2014 itibarıyla elektrik üretimine başlanmıştır. Kurulduğu tarihte Türkiye'nin en büyük türbinleri ile faaliyete başlamıştır. YEKDEM Alım Garantisi (Rüzgar Enerjisi Santrali), 2024 yılı sonuna kadar 73 USD/MWh, YEKDEM Alım Garantisi (Güneş Enerjisi Santrali): 2028 yılı sonuna kadar 133 USD/MWh olarak fiyatlandırılmalar sabittir.

Erciyas Çelik, 31 Aralık 2018 tarihinde, Erciyas Holding A.Ş.'den Briza Rüzgar Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.'nin bütün hisselerini 215 milyon TL bedel ile satın almıştır. Erciyas Çelik, Briza'nın tek ortağı konumundadır.

Tesisin kurulu olduğu bölgede rüzgar hızı bakımından Türkiye'nin en verimli bölgelerinden birisidir. Rüzgar Enerjisi Santrali'nin hizmete alınışından itibaren ortalama %40'lık kapasite faktörü oranı yakalamıştır. Rüzgar enerji santralinde Vestas marka türbinler kullanılmaktadır ve tüm bakım onarım hizmetleri Vestas tarafından karşılanmaktadır. Santralin 6 türbinlik kapasite artışına kadar genişleme potansiyeli mevcuttur.

Türkiye'de ilk olarak Rüzgar Enerjisi Santrali lisans sahasına 1,1 MW güce sahip lisanssız Güneş Enerjisi Santrali kurularak üretime geçmiştir. Güneş enerji santralinde 2019 yılı Ocak ayında elektrik üretimine başlanmıştır. Güneş enerji santralinde Solon marka paneller ile birlikte ve Fronius marka dönüştürücüler kullanılmaktadır.

30 Haziran 2021 itibarıyla toplam personel sayısı 10'dur.

a) Devrolunan Şirket – Özbal Çelik

29 Kasım 2021

86

ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Patrium Tower Barınas Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/14 26 Atajehir/İST.
Büyükdere V.D. 341 002 9648

Özbal Çelik'in iştiraki Erciyas Vagon ve Ulaşım Araçları A.Ş.'dir. Şirket, Erciyas Vagon'un yönetim çoğunluğunu seçme hakkına sahiptir. Erciyas Vagonun sermayesi 100.000 TL olup Özbal Çelik'in sermayedeki pay oranı %20'dir. Erciyas Vagon'un ana faaliyet konusu yük ve/voya yolcu vagon üretimi/imalatı, bunların bakım, onarım ve tadilatı, yedek parça tedariki demiryolu araç ve gereçlerinin temini, tedariki ve imalatıdır.

Erciyas Vagon'un kurulmasıyla beraber vagon operasyonlarının holding içerisine daha iyi entegre olmuş, verimli ve büyük çaplı bir sistemle yürütülmesi amaçlanmıştır. İleriye dönük olarak Erciyas Holding'in tüm vagon üretim operasyonları Erciyas Vagon üzerinden gerçekleştirilecek olup, RC Endüstri'nin mevcut üretim ve bakım operasyonları Erciyas Vagon üzerinden devam edecektir.

Erciyas Vagon Yönetimi iş planlarını ağırlıklı olarak ihracat üzerine kurmaktadır. Orta vadeli planlar arasında Avrupa pazarındaki en büyük 3-4 vagon üreticisi arasında yer almak vardır.

Erciyas Vagon'un satış yapmayı hedeflediği ürün grupları şunlardır: yük vagonu gövdesi, komple yük vagonu, alüminyum gövde ve diğer ürünler. Sayılan ilk 3 ürün grubunun toplam satışların en fazla %75'ini oluşturacağı varsayılmıştır. Diğer ürün grubunda boji, bakım-onarım, teker seti, fren seti ve otomatik kuplör satışları bulunmaktadır.

Avrupa'da mevcut durumda yıllık vagon talebi yaklaşık olarak 50 bin adet civarındadır. Erciyas Vagon'un ulaşmayı hedeflediği vagon üretimi ile pazarda payının yaklaşık %7'ler civarına çıkabileceği tahmin edilmiştir.

Erciyas Holding, hâlihazırda RC Endüstri tarafından üretilen yüksek katma değerli ürünler ve yardımcı ürünlerle piyasada yer almaktadır. Erciyas Holding bünyesine katılmadan önce iç pazarda faaliyet gösteren RC Endüstri, 2016 yılında Erciyas Holding bünyesine katılmasıyla beraber komple vagon üretimine ve ihracat pazarlarına yönelmeye başlamıştır. 2019 yılında İsviçre'ye bitmiş yük vagonu ihracatı yaparak bu alanda bir ilki gerçekleştirmiştir. RC Endüstri hali hazırda İsviçre, Almanya, Polonya ve Irak gibi ülkelere ihracat yapmaktadır. RC Endüstri Sakarya ve Sivas'ta Kurulu mevcut tesislerinde üretime devam etmektedir. RC Endüstri'nin yıllık 1,000 vagon üretme ve 1,500 vagonun bakım ve onarımı yapma kapasitesi bulunmaktadır. Sakarya tesisinde bulunan ve bakanlık tarafından akredite olmuş Ar-Ge merkeziyle ürünlerine teknolojik anlamda değer katmaktadır. Yüksek katma değerli ürünler arasında vagonlar (tank, cevher, platform) ve boji ürünleri yer almaktadır. Yüksek katma değerli ürünlerin yanında yol araçları & komponent üretimi ve bakım & onarım hizmetleriyle beraber ürün ve servis çeşitliliğini arttırmaktadır. Firma Entity in Charge of Maintenance (ECM) lisansına sahiptir. RC Vagon EN-15085-2, IRIS TS 22163, TSI, ISO 9001/14001/18001 akreditasyon ve sertifikalarına sahiptir.

II. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

II.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

a) Devralan Sıfatıyla Erciyas Çelik:

Erciyas Çelik için 30 Haziran 2021 yılına ait sahip olunan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdadır:



87

[Handwritten signatures]

ERCIYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Bakıldım Tower Barınca Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 K: 20 Atasehir/İST.
Piyak Mülkelleri Y.D. 341 002 9646

Clasi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevki	Net Değer Değeri (TL)	Kullanım Amaçı	Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Bina-Ofis	2009	237,72	PALLADIUM RESIDENCE/NO:2 /ATAŞEHİR/İST.	9.632.400	Yatırım Amaçlı	PETRONAS MAD.YAĞ.TİC.LTD.ŞTİ.	01.01.2020-31.12.2020	532.626,14
Bina-Ofis	2009	384,8	PALLADIUM RESIDENCE/NO:3 /ATAŞEHİR/İST.	26.166.491	Yatırım Amaçlı	REGUS ASYA KOZYATAĞI İŞ MRZ.İŞT. A.Ş.	01.01.2020-31.12.2020	1.020.394,26
Bina-Ofis	2014	1.235,23	PALLADIUM TOWER/KAT:25/ ATAŞEHİR/İST.	28.691.921	Faaliyet Amaçlı	ARGAİOS TUR.YAT.TİC.A.Ş.	01.01.2020-31.12.2020	33.000,00
						BRİSE ELEKTRİK ÜRETİM SAN.VE TİC.A.Ş.	01.01.2020-31.12.2020	12.000,00
						BRİZA RÜZGAR ELEKTRİK ÜRETİM SAN.VE TİC.A.Ş.	01.01.2020-31.12.2020	495.000,00
						ERCİYAS ENERJİ A.Ş.	01.01.2020-31.12.2020	16.000,00
						ERCİYAS HOLDİNG A.Ş.	01.01.2020-31.12.2020	180.000,00
						GLOBER LOJİSTİK A.Ş.	01.01.2020-31.12.2020	16.200,00
						ÖVGÜN GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	01.01.2020-31.12.2020	45.600,00
						ÖZBAL ÇELİK BORU SAN.TİC.VE TAAH.A.Ş.	01.01.2020-31.12.2020	82.500,00
						PERİ PARTNERS DÜ.HAB.İLET.VE BİL.PLAT.İZ.SAN.VE TİC.A.Ş.	01.01.2020-31.12.2020	12.000,00
						RC ENDÜSTRİ ULAŞIM ARAÇLARI A.Ş.	01.01.2020-31.12.2020	360.000,00
Bina-Ofis	2014	1.235,23	PALLADIUM TOWER/KAT:26/ ATAŞEHİR/İST.	51.384.130	Faaliyet Amaçlı	-	-	-
Bina - Fabrika	2013	82.220,30	DÜZCE/MERKEZ/ SİYOKOĞLU	53.622.311	Üretim Tesisi	-	-	-
Arsa	2003-2007	82.220,30	DÜZCE/MERKEZ/ SİYOKOĞLU	43.905.616	Fabrika Arazisi	-	-	-
Tesis Makine ve Teçhizat	2007-2016	26.611,08	DÜZCE/MERKEZ/ SİYOKOĞLU	102.794.301	Üretim Tesisi	-	-	-

Şirket'in finansal kiralama yolu ile edinilmiş maddi duran varlığına ilişkin bilgiler:

Şirket'in finansal kiralama yolu ile edinilmiş önemli maddi duran varlığı yoktur.

b) Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

29 Kasım 2021

88

[Signature]

[Signature]

[Signature]
ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barışlar Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 Kat: 25 Ataşehir/İST.
Büyük Mülkiyet No: 041 002 0646

Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa	2009	23.111,65	Yılcıncıburnu Mevki-Kuşadası	29.000.000	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-	-	-
İdari İşler Binası, Yemekhane, Depo, Fabrika Binası ve Arsası	2010	40.184	Nacarlı-Mersin	45.228.598	Üretim Tesisi	-	-	-
Tesis Makine ve Cihazlar	1997-2021	-	Nacarlı-Mersin	41.892.487	Üretim	-	-	-

Şirket'in finansal kiralama yolu ile edinilmiş maddi duran varlığı yoktur.

11.2. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

a) Devralın Sıfatıyla Erciyas Çelik

Maddi duran varlıkların cinsi	Kısıtlamanın/ aynı hakkın türü	Kimin lehine verildiği	Nedeni	Veriliş tarihi	Tutarı
Ofis	İpotek	Ziraat bankası	Kullanılan Kredi Karşılığı	7/11/2019	60.000.000
Ofis	İpotek	Halkbank	Kullanılan Kredi Karşılığı	3/22/2021	8.000.000
Fabrika binası, arsası ve makine ekipman	İpotek	Ziraat bankası	Kullanılan Kredi Karşılığı	5/21/2019	50.000.000
Rüzgar santrali	İpotek	İş bankası	Kullanılan Kredi Karşılığı	3/14/2014	807.777.750

b) Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi duran varlıkların cinsi	Kısıtlamanın/Aynı Hakkın Türü	Kimin lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Arsa	İpotek	Ziraat Bankası	Özbal Çelik'in kullandığı kredi karşılığı	22/06/2011	10.000.000

11.3. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde bu değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

[Signature]

[Signature]

89

29 Kasım 2021

[Signature]
 Çelik Boru ve Tıbbi A.Ş.
 Palladium Tower Kat: 20. Kat
 Kardelen 13. No: 41163 23 Atagöhr/İST.
 Büyük Mülhaneler V.B. 041 002 9646

Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik:

Maddi Duran Varlıkların Rayiç/Gerçeğe Uygun Değeri Hakkında Bilgi				
Maddi Duran Varlık Cinsi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı*
İdari işler binası, yemekhane, depo, fabrika binası ve arsası	25.410.000	18.02.2019/2019OZEL016	Üretim	9.332.308
Arsa	29.000.000	30.09.2020/2020_00013	Yatırım	-
Arsa	300.000	09.02.2020/2020_00014	Yatırım	-
Tesis, Makina ve Cihazlar	33.177.000	12.06.2019/ 2019MAKA133	Üretim	17.786.394

*Yatırım amaçlı maddi duran varlıkların değerlendirme farkı kar/zarar tablosuna yansıtılmakta olup, MDV değerlendirme fon tutarına etkisi bulunmamaktadır.

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları

a) Devralan Sıfatıyla Erciyas Çelik:

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.

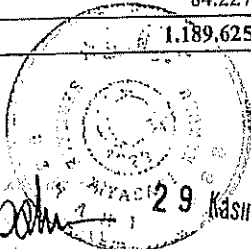
Bilanço (TL)

VARLIKLAR	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	71.827.251	71.278.808	67.586.980	64.824.611
Finansal Yatırımlar	399.995	719.993	301.536	1.064.806
Ticari Alacaklar	215.071.184	192.478.560	145.313.805	141.321.121
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	50.834.181	50.787.730	49.448.280	39.817.485
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	164.237.003	141.690.830	95.865.525	101.503.636
Diğer Alacaklar	616.940.464	495.504.838	256.556.576	129.255.804
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	615.341.838	491.787.099	255.562.855	128.703.190
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.598.626	3.717.739	993.721	552.614
Stoklar	137.893.049	137.831.798	117.187.909	87.209.345
Peşin Ödenmiş Giderler	63.171.485	9.837.399	7.946.971	25.370.725
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	95.202	193.204	597.836	392.468
Diğer Dönen Varlıklar	84.227.059	72.027.954	1.389.599	6.102.040
Toplam Dönen Varlıklar	1.189.625.689	979.872.554	596.881.212	455.540.920

90

[Signature]

[Signature]



29 Kasım 2021

ERCİYAS
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barınma Mahallesi
Kardelen Bl. No: 2118 25 Ataçehir/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 341 002 9646

Duran Varlıklar				
Diğer Alacaklar	75.814	66.035	51.977	53.482
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	75.814	66.035	51.977	53.482
Finansal Yatırımlar	267.702	225.735	178.634	142.727
- İştirakler	267.702	225.735	178.634	142.727
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	64.490.812	54.380.692	44.006.837	38.974.372
Maddi Duran Varlıklar	736.184.009	638.646.924	544.362.049	503.286.887
Kullanım Hakkı Varlıkları	803.187	1.062.884	723.263	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	136.376.238	114.431.685	91.495.802	79.826.294
- Şerefiye	126.873.224	106.983.515	86.574.958	76.674.541
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.503.014	7.448.170	4.920.844	3.151.753
Peşin Ödenmiş Giderler	6.422.800	2.641.874	20.237	8.351.850
Toplam Duran Varlıklar	944.620.562	811.455.829	680.838.799	630.635.612

TOPLAM VARLIKLAR	2.134.246.251	1.791.328.383	1.277.720.011	1.086.176.532
-------------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

KAYNAKLAR	6/30/2021	12/31/2020	12/31/2019	12/31/2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	333.026.299	226.506.368	202.070.724	144.648.538
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	128.952.763	129.949.354	58.591.868	49.418.601
Ticari Borçlar	326.570.037	328.955.450	194.972.883	164.630.247
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	81.107.840	61.775.631	40.942.727	4.680.705
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	245.462.197	267.179.819	154.030.156	159.949.542
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.464.128	761.157	1.214.051	1.427.156
Diğer Borçlar	9.192.339	3.058.335	1.739.075	2.169.161
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8.844.235	2.767.042	1.486.028	1.865.824
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	348.104	291.293	253.047	303.337
Ertelenmiş Gelirler	55.881.550	47.868.367	9.446.668	19.576.417
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	756.682	296.204	96.665	79.243
Kısa Vadeli Karşılıklar	18.925.444	31.634.252	25.543.942	18.459.318
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.402.268	1.469.671	1.060.514	528.745
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17.523.176	30.164.581	24.483.428	17.930.573
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.739.533	2.283.700	857.545	2.311.153
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	877.508.775	771.313.187	494.533.421	402.719.834
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	355.254.942	283.648.970	252.924.168	255.915.273
Ertelenmiş Gelirler	33.553.234	28.293.155	22.895.851	20.277.563
Uzun Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10.895.535	8.708.955	7.174.861	5.385.113
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	147.462.841	110.598.220	73.887.582	47.879.330
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	547.166.552	431.249.300	356.882.462	329.457.279

Özkaynaklar

91
29 Kasım 2021

TRCİNAS
Çelik Boru Endüstri A.Ş.
Pantolon Tower Başarıs Mahallesi
Kardelen Sit. (No: 25) 25. Alagehir/İST.
Büyükdere Mahallesi V.D. 841 002 9646

Ödenmiş Sermaye	59.500.000	59.500.000	59.500.000	59.500.000
Sermaye Avansı	19.850.138	19.850.138	19.850.138	19.850.138
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-2.947.642	-1.616.158	-1.598.656	-1.104.773
Çevrim farkı	453.486.338	340.701.915	236.065.070	190.414.684
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18.705.454	18.705.454	18.705.454	18.705.454
Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları), net	151.624.546	93.782.122	66.633.916	120.762.316
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
-------------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Konsolide Bilançolar (TL)	30/06/2021	Değişim %	31/12/2020	Değişim %	31/12/2019	Değişim %	31/12/2018
Dönen Varlıklar	1.189.625.689	21	979.872.554	64	596.881.212	31	455.540.920
Duran Varlıklar	944.620.562	16	811.455.829	19	680.838.799	8	630.635.612
Toplam Varlıklar	2.134.246.251	19	1.791.328.383	40	1.277.720.011	18	1.086.176.532
Kısa Vadeli Yüklümlülükler	877.508.775	14	771.313.187	56	494.533.421	23	402.719.834
Uzun Vadeli Yüklümlülükler	547.166.552	27	431.249.300	21	356.882.462	8	329.457.279
Özkaynaklar	709.570.925	21	588.765.896	38	426.304.128	20	353.999.419
Toplam Kaynaklar	2.134.246.252	19	1.791.328.383	40	1.277.720.011	18	1.086.176.532

Dönen varlıklardaki değişimler:

- Ticari Alacak kalemi; Satışların artması ile beraber ticari alacak tutarları; tahsilatların vadeli olarak tehsil edimesinden dolayı satışların artışına paralel oranda büyüme kaydetmektedir.
- İlişkili taraflardan diğer alacakların incelenen dönemler (tabloda verilen dört dönem) itibariyle artmasındaki temel sebebi; ilişkili firma olan Erciyas Holding'e verilen finansal borçlardan kaynaklanmaktadır. İlişkili taraf ve iştiraklerin net işletme sermaye ihtiyaçlarını karşılamak adına ödenen tutarlardan kaynaklanmaktadır. Belirtilen dönemler itibariyle ilişkili tarafta bulunan şirketlerdeki operasyonel nakit ihtiyaçlarının artması sebebiyle yıllara göre artış kaydetmektedir.

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemlerin Detay Tablosu:

Diğer Alacaklar (TL)	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2020	6/30/2021
ERCIYAS HOLDİNG A.Ş.	118.467.060,00	239.584.988,00	446.010.109,00	533.052.711,00
ÖVGÜN GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	2.011.960,00	12.321.793,00	33.410.506,00	47.958.488,00
RC ENDÜSTRİ VE ULAŞIM ARAÇLARI A.Ş.	2.458.631,00	-	8.575.847,00	31.393.702,00
BİMAŞ BİSİKLET MOTOSİKLET SAN.VE TİC.A.Ş.	1.052.574,00	-	2.112.200,00	86.721,00
ARGAİOS TURİZM YATÇILIK A.Ş.	869.966,00	928.323,00	345.980,00	905.611,00
RC LTD.ŞTİ&ÖZBAL A.Ş. İŞ ORT.	133.027,00	417.293,00	149.790,00	175.958,00
EMRE ERCİYAS	-	285.088,00	652.820,00	697.713,00
AHMET KAMİL ERCİYAS	3.295.764,00	244.261,00	299.859,00	921.263,00
ERCIYAS ENERJİ A.Ş.	369.315,00	1.382.641,00	-	-
DİĞER	44.893,00	398.468,00	229.988,00	149.671,00

92

29 Kasım 2021

ERCIYAS
Çollu Boru Sanayi A.Ş.
Ballıdum Toyor Barajı ve Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1 47 26 Atagehir/İST.
Büyük Mük. No: 341 002 0846

Toplam	128.703.190,00	255.562.855,00	491.787.099,00	615.341.838,00
--------	----------------	----------------	----------------	----------------

- 2021 6 aylık dönem ile 2020 arasında Peşin Ödenmiş Giderler kalemindeki artışın temel sebebi; hammadde için önceden ödenen sipariş avanslarından kaynaklanmaktadır.
- 2020 ve sonrası dönemlerdeki diğer dönen varlıklar kaleminin artmasının temel sebebi; dava gelir tahakkuklarından kaynaklanmaktadır. Erciyas Çelik, RES katkı payı anlaşması baz alınarak hesaplanan tutar ile TEİAŞ'nin hesapladığı katkı payları arasında fark olması sebebiyle 2014 yılı hesaplamasına ait davayı 2020 yılı başında kazanmıştır. Davanın kazanılması ile birlikte diğer yıllara ilişkin katkı payı hesaplama farkları için de 2021 yılı içinde arabuluculuk görüşmelerine başlanmıştır. Benzer nitelikteki emsal davaların mahkemelerce kesinleştirilmiş olması neticesinde, Erciyas Çelik, faiz hariç 46.997.309 TL anapara katkı payı tutarını işlemiş olacak faizi ve KDV'si ile birlikte 2021 yılı sonuna kadar tahsil edeceğini düşündüğünden dolayı, toplam 68.278.491 TL dava gelir tahakkukunu hesaplarına yansıtmıştır.
- Açıklanan dönen varlıklar kalemleri dışında geriye kalan dönen varlık kalemlerinde ise önemli bir fark yoktur.

Duran varlıklardaki değişimler:

- Peşin ödenmiş giderler kalemindeki artışın temel sebebi; maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için ödenen avanslardan, kaynaklanmaktadır.
- Şerefiye kalemi; Erciyas Çelik'in ilgili dönemlerdeki satın alma ve birleşme işlemi olan Briza alımı sırasında ödenen hisse değeri ile Briza'nın net defter değeri arasında kalan değer tutarının şerefiye kaleminde muhasebeleştirilmesidir.
- Maddi duran varlıklardaki artışın sebebi; Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylı VERA GAYRİMENKUL Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 2017 yılında hazırlanan ekspertiz raporlarına göre, Erciyas Çelik'in maddi duran varlıklarından makine ve ekipmanlarının güncel değerleri ile kayıtlı değerleri arasındaki makul değer artışlarıdır. Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylı VERA GAYRİMENKUL Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 2017 yılında hazırlanan ekspertiz raporlarına göre, Erciyas Çelik'in maddi duran varlıklarındaki fabrikasının güncel değerleri ile kayıtlı değerleri arasındaki makul değer artışlarıdır.
- Yatırım Amaçlı gayrimenkullerdeki artışın sebebi, Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylı VERA GAYRİMENKUL Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 2018 yıllarında hazırlanan ekspertiz raporlarına göre, Erciyas Çelik'in kısmen yatırım amaçlı kısmen faaliyet amaçlı kullanılan gayrimenkullerinin güncel değerleri ile kayıtlı değerleri arasındaki makul değer artışlarıdır.
- Diğer duran varlık kalemlerinde ise önemli bir fark yoktur.

Uzun ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişimler:

- Uzun vadeli borçlanmalarda 2018-2020 yıllarını içeren dönemlerde, kur artışı kaynaklıdır. Yabancı para birimi bazında incelendiğinde artış gözlenmektedir. Toplam finansal borçlanmalara baktığımızda 30 Haziran 2021 itibarıyla yabancı para birimi bazında %7'lik bir artış gözlenmektedir. Bu artışın temel sebepleri; Proje bazlı faaliyet gösteren Erciyas Çelik'in 2021 ikinci yarı yılda yoğunlaşan projelerin hammadde alımlarının ilk yarıda başlamasından kaynaklanmaktadır. Üretilen çelik borunun ana hammaddesi sactır ve sac fiyatlarındaki artış projelerdeki hammadde tutarlarını arttırdığı gibi finansman ihtiyacını da arttırmıştır.
- Kısa vadeli borçlanmalardaki artışın sebebi; 30 Haziran 2021 ve 2020 yıllarında yaşanan kur artışı ve net işletme sermayesi ihtiyacındaki artış kaynaklıdır.
- 2019 ve sonraki dönemlerde ilişkili olan taraflara ticari borçlar kalemindeki değişikliklerin temel sebebi; Özbal Çelik ile ticaret hacminin artmasından kaynaklanmaktadır.
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar kalemindeki değişikliklerin temel sebebi; hammadde alımı ile ilgili olarak piyasaya olan borçlanmadan ve ödemelerden kaynaklanmaktadır.
- 2019 ve 2020 yılları arasında ertelenmiş gelirler kalemindeki artışın temel sebebi; alınan sipariş avanslarının artışından kaynaklanmaktadır.
- Diğer uzun ve kısa vadeli yükümlülükler kalemlerinde ise önemli bir fark yoktur.

Özkaynaklardaki değişimler:

93
29 Kasım 2021

ERCIYAS ÇELİK
ÇELİK BOMBE SANAYİ A.Ş.
Palladium Tower Ankara Mahallesi
Kardelen Bk. No: 24/3 06 Atayolu/İST.
Büyükbakkalköy V.D. 062 9646

- Özkaynaklarda bulunan sermaye avansı tutarı; 2018 yılında, Ahmet Kamil Erciyas'ın sermaye avansı niteliğinde Erciyas Çelik'e aktardığı bedeldir.
- Çevrim farkındaki artışın sebebi; Erciyas Çelik'in fonksiyonel para biriminin USD olup, açıklanan finansal tabloların TL cinsinden hazırlanması sebebiyle dönemler arası oluşan kur farkının çevrim farkı kalemi altında sınıflandırılmasıdır.
- Özkaynak kalemlerinde önemli bir fark yoktur.

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.

Gelir Tablosu (TL)

	01.01.- 30/06/2021	Değişim %	01.01.- 30/06/2020	01.01.- 31/12/2020	Değişim %	01.01.- 31/12/2019	Değişim %	01.01.- 31/12/2018
Hasılat	425.142.557	-7	458.562.018	996.552.969	21	824.966.336	123	370.764.492
Satışların Maliyeti (-)	-347.007.980	-10	-387.102.604	-766.824.932	26	-610.817.212	92	-317.588.774
Brüt Kar	78.134.577	9	71.459.414	229.728.037	7	214.149.124	303	53.175.718
Genel Yönetim Giderleri (-)	-15.398.667	69	-9.114.360	-23.366.256	-36	-36.647.597	53	-23.890.722
Pazarlama Giderleri (-)	-42.072.335	-36	-66.118.691	-134.494.258	20	-112.392.607	153	-44.452.379
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-831.601	611	-116.992	-902.637	116	-417.651		0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	220.205.266	56	140.966.516	334.622.867	183	118.207.487	-47	221.303.789
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-116.563.409	79	-65.094.852	-177.947.574	100	-89.103.977	-47	-166.730.847
Esas Faaliyet Karı	123.473.831	72	71.981.035	227.640.179	143	93.794.779	138	39.405.559
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.565.702	5	1.488.596	3.224.665	15	2.803.142	30	2.159.800
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-		-	-		-		-
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	125.039.533	70	73.469.631	230.864.844	139	96.597.921	132	41.565.359
Finansman Gelirleri	29.623.663	3	28.773.520	71.494.664	69	42.354.811	42	29.862.008
Finansman Giderleri (-)	-126.335.466	25	-101.358.634	-222.723.682	150	-89.237.088	-21	-113.536.694
Südürlülen Faaliyetler Vergi Öncesi (Zararı)/ Karı	28.327.730	3103	884.517	79.635.826	60	49.715.644	218	-42.109.327
- Dönem Vergi (Gideri)/ Geliri	-1.161.561	391	-236.658	-576.090	-64	-1.609.717	1629	-93.107
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	-17.814.078	430	-3.359.294	-21.217.312	1	-20.957.721	76	-11.925.966
Dönem (Zararı)/ Karı	9.352.091	445	-2.711.435	57.842.424	113	27.148.206	150	-54.128.400
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	111.452.938	73	64.245.456	104.619.344	132	45.156.503	-58	107.018.624
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	120.805.029	96	61.534.021	162.461.768	125	72.304.709	37	52.890.224

Gelir tablosundaki değişimler:

- 2018-2019 yılları arasındaki hasılat kalemindeki artışın temel sebebi; yeni alınan projelerdeki artışlardan kaynaklanmış olup, izleyen yıllardaki artış ise döviz kurlarının hasılat tutarına etkisinden kaynaklanmaktadır.
- 2018 ile başlayan belirtilen mali dönemler itibarıyla EÇB satışlarının SMM oranı bazında %5, %4, %10 ve %16 oranlarında Özbal Çelik'ten yapmış olduğu ticari mamul alımları ile gerçekleştirmiştir.
- Pazarlama giderlerindeki değişimin temel sebebi; hasılat kalemindeki değişime paralel olarak mamul nakliyesi giderlerindeki değişimden kaynaklanmaktadır.
- Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderlerdeki artış ve azalışların ana sebebi; Erciyas Çelik'in fonksiyonel para biriminin USD cinsi olmasından dolayı kurdaki artış ve/veya azalışların yabancı para çevrim farkları olarak gelir tablosuna yansıtılmasıdır.

29 Kasım 2021

ERCIYAS ÇELİK

Paşaköy Tünel Başuros Mahallesi
Kardelen Çi. No: 25 M. 20 Atagebir/İST.
Büyükdere/Beşiktaş V.D. 341 002 0846

- Finansman giderleri kalemindeki temel artış sebebi; toplam finansal borçlardaki artıştan ve yabancı para birimi borçlanma faiz oranlarındaki yükselişlerden kaynaklanmaktadır.
- Diğer gelir tablosu kalemlerinde ise önemli bir fark yoktur.

b. Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik

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
- 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

[Signature]

[Signature]



29 Kasım 2021

[Signature]
 Çelik Borçlanma A.Ş.
 Palladium Tower Bankeros Mahallesi
 Kardelen Sk. No: 3/1 R: 25 Ataşehir/İST.
 Büyük Mükerrer V.D. 341 002 9646

Çalışanlara Sağlanan Faydalar 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
Ertelemiş 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
Ertelemiş 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
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

Konsolide Bilançolar (TL)	30/06/2021	Değişim %	31/12/2020	Değişim %	31/12/2019	Değişim %	31/12/2018
Dönen Varlıklar	120.157.496	28	93.554.674	107	45.109.517	20	37.588.894
Duran Varlıklar	135.789.183	18	115.519.209	34	86.241.897	34	64.252.232
Toplam Varlıklar	255.946.679	22	209.073.883	59	131.351.414	29	101.841.126
Kısa Vadeli Yükümlülükler	156.364.031	34	117.048.791	11	105.884.633	12	94.176.741
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20.993.816	-31	30.415.037	28	23.817.915	1529	1.461.890
Özkaynaklar	78.588.832	28	61.610.055	3637	1.648.866	-73	6.202.495
Toplam Kaynaklar	255.946.679	22	209.073.883	59	131.351.414	29	101.841.126

Dönen varlıklardaki değişimler:

- 2021 6 aylık döneme ait nakit ve nakit benzerlerindeki azalışın temel sebebi; 2021 yılı 6 aylık döneme ait nakit ve nakit benzerlerine kıyasla 2020 yılının Aralık ayının son haftasında yapılmış olan proje tahsilatı sebebiyle bu bilanço

29 Kasım 2021

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar
Kardelen Sit. No: 21 Kat: 26 Atapazar/İST.
Büyükdere Mahallesi V.D. 341 002 9644

kalemi 2020 yılında daha yüksektir. 2018 ve 2019 kıyaslandığında 2019 yılındaki artış kullanılmış olan uzun vadeli 20 milyon TL tutarındaki kredinin nakitte kalan kısmından kaynaklanmaktadır.

- İlişkili taraflardan ticari alacakların incelenen dönemler (tabloda verilen dört dönem) itibariyle artmasındaki temel sebep, Erciyas Çelik'e yapılan boru ve ticari mal satışlarından kaynaklıdır. İlaveten özellikle 2019 ve 2020 yılı arasında yaşanan artış, satış stratejisinin değiştirilerek ağırlıklı fason satıştan malzemeli satışa dönmesi kaynaklıdır.

Özbal Çelik Satışlar	SATIŞ MİKTARI-Ton				
	DÖNEM	Gaz	Su	Kazık	Genel Toplam
2018	5.419	21.918	6.744		34.080
2019	4.683	10.642	1.153		16.479
2020	3.304	23.881	2.941		30.127
30.06.2021	1.520	7.228	1.366		10.114

- Stoklardaki artışın temel sebebi; yıl sonu verilen siparişlerin üretimi devam eden veya tamamlanan projeler ile ilgili sevkiyatların takip eden yıla kayması sebebiyle TL cinsi stok tutarında artış gözlenmiştir.
- Diğer dönem varlık kaleminin 2020 ve 2021 6 aylık dönem karşılaştırıldığında görülen azalışın temel sebebi devreden KDV'deki düşüştür.
- Diğer dönem varlık kalemlerinde ise önemli bir fark yoktur.

Duran varlıklardaki değişimler:

- Maddi duran varlıklardaki artışın sebebi; Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylı TSKB GAYRİMENKUL Değerleme A.Ş. tarafından 2019 yılında hazırlanan ekspertiz raporlarına göre, Özbal Çelik'in maddi duran varlıklarının güncel değerleri ile kayıtlı değerleri arasındaki makul değer artışlarıdır.
- Yatırım Amaçlı gayrimenkullerdeki artışın sebebi, Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylı ADIM GAYRİMENKUL Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 2019 ve 2020 yıllarında hazırlanan ekspertiz raporlarına göre, Özbal Çelik'in gayrimenkullerinin güncel değerleri ile kayıtlı değerleri arasındaki makul değer artışlarıdır.
- Duran varlıklar altında yer alan ticari alacakların sebebi; Bilyapı İnşaat ve Endüstri Malzemeleri Pazarlama Ticaret A.Ş.'den alınan Nisan 2024 vadeli borç senedir. Senedin USD bazlı olması sebebiyle kur artışına dayalı olarak alacak tutarı artış göstermektedir.
- Diğer duran varlık kalemlerinde ise önemli bir fark yoktur.

Uzun ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişimler:

- Diğer borçlardaki artışın temel sebebi; şirketin Erciyas Holding'e olan finansal borçlarındaki artış kaynaklıdır. Bunun temel sebebi; Özbal Çelik'in finansal kurumlardan borçlanma imkanlarının kısıtlı olmasıdır.
- Ticari borçlardaki 2020 ve 30 Haziran 2021 dönemlerindeki artışın sebebi; Özbal Çelik'in fason üretimden malzemeli üretime geçişi ve daha fazla üretim girdi malzemesi tedarik etmesinden kaynaklı borç artışıdır.
- Diğer uzun vadeli yükümlülükler kalemindeki artışın sebebi; Erciyas Holding'e olan borcu kaynaklı olup, bu borcun temeli Erciyas Holding'in Bilyapı İnşaat ve Endüstri Malzemeleri Pazarlama Ticaret A.Ş borcuna karşılık (Bilyapı namına) Özbal Çelik'e yapmış olduğu ödemedir. Nisan 2024 vadeli Bilyapı senedinin tahsilatı sonrasında Buborç Erciyas Holding'e ödenecektir. Bu sebeple uzun vadeli diğer borçlar altında sınıflandırılmıştır. Borç USD bazında olması sebebiyle kur farkından ötürü artış ve/veya azalış gösterebilmektedir.
- Diğer uzun ve kısa vadeli yükümlülükler kalemlerinde ise önemli bir fark yoktur.

Özkaynaklardaki değişimler:

- Ödenmiş sermayedeki artışın sebebi; 2020 yılında gerçekleştirilen eşanlı sermaye artırım (41.080.000 TL) ve azaltımı (17.700.000 TL) ile Özbal Çelik'in ödenmiş sermaye 20.540.000 TL'den 43.920.000 TL'ye çıkartılmıştır.
- Birikmiş diğer kapsamlı gelirlerdeki artışın temel sebebi; Yatırım Amaçlı gayrimenkullerdeki artıştır, Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylı ADIM GAYRİMENKUL Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Tarafından 2019 ve 2020

97
29 Kasım 2021

Özbal Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Pantolonlu Yollar Çarşısı Mahallesi
Kardelen Sth. No: 11 K: 2B Atayahır/İST.
Büyükdere Mh. No: 341 002 ÜRÜK

tarihlerinde hazırlanan ekspertiz raporlarına göre, sahip olduğumuz gayrimenkullerin güncel değerleri ile kayıtlı değerleri arasındaki makul değer artışlarıdır.

- Birikmiş diğer kapsamlı gelirlerdeki artışın sebebi; Özbal Çelik'in fonksiyonel para biriminin USD cinsi olmasından ötürü kurdaki artış ve/veya azalışların yabancı para çevrim farkları olarak bilançoya yansıtılmasıdır.
- Diğer özkaynak kalemlerinde ise önemli bir fark yoktur.

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.

Gelir Tablosu (TL)

	01.01.-		01.01.-	01.01.-		01.01.-		01.01.-
	30/06/2021	Değişim %	30/06/2020	31/12/2020	Değişim %	31/12/2019	Değişim %	31/12/2018
Hasılat	65.537.838	6	61.813.599	112.573.496	233	33.838.291	-74	131.024.251
Satışların Maliyeti (-)	-60.554.254	17	-51.842.730	-96.194.689	233	-28.872.498	-75	-116.823.697
Brüt Kar	4.983.584	-50	9.970.869	16.378.807	230	4.965.793	-65	14.200.554
Genel Yönelim Giderleri (-)	-2.878.970	22	-2.361.199	-4.567.925	-5	-4.798.191	12	-4.268.004
Pazarlama Giderleri (-)	-323.625	-42	-559.483	-778.808	-27	-1.073.386	-91	-11.834.074
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18.688.341	-6	19.904.703	35.983.169	111	17.032.843	-62	44.914.629
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-13.412.618	-22	-17.237.407	-35.840.780	163	-13.652.019	-42	-23.386.484
Esas Faaliyet Karı	7.056.712	-27	9.717.483	11.174.463	351	2.475.040	-87	19.626.621
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13.403	-88	116.049	12.535.713	10268	120.902	-70	409.485
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	-100	-892	-385	-100	-1.272.120	-40	-2.126.491
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	7.070.115	-28	9.832.640	23.709.791	1691	1.323.822	-93	17.909.615
Finansman Gelirleri	4.084.457	97	2.071.901	5.928.097	--	--	--	--
Finansman Giderleri (-)	-6.153.126	24	-4.962.882	-10.241.518	-21	-12.894.509	-29	-18.276.458
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi (Zararı)/ Karı	5.001.446	-28	6.941.659	19.396.370	268	-11.570.687	-3054	-366.843
- Dönem Vergi (Gideri)/ Geliri								
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	156.246	121	-730.919	-2.644.868	-58	-6.288.809	98	-3.177.132
Dönem (Zararı)/ Karı	5.157.692	-17	6.210.740	16.751.502	194	-17.859.496	-404	-3.543.975
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	11.821.085	135	5.038.677	8.720.649	-34	13.305.867	306	3.277.267
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	16.978.777	51	11.249.417	25.472.151	659	-4.553.629	-1607	-266.708

Gelir tablosundaki değişimler:

- 2019 yılında hasılatındaki düşüşün temel sebebi; ağırlıklı olarak fason üretim yapılmasından kaynaklanmaktadır. Takibi dönemlerde ise satış strateji değiştirilerek ağırlıklı olarak fasondan malzemeli satışa kayan bir hasılat yapısı oluşmaktadır.
- 2018 yılından sonraki dönemlerde pazarlama giderlerindeki azalışın sebebi; satışların fabrika teslim olarak yapılması sebebiyle mamül nakliye giderinin oluşmaması kaynaklıdır.
- Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderlerdeki artış ve azalışların ana sebebi; Özbal Çelik'in fonksiyonel para biriminin USD cinsi olmasından ötürü kurdaki artış ve/veya azalışların yabancı para çevrim farkları olarak gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Yabancı para çevrim farkı dışında esas faaliyetlerden diğer giderler kaleminin artmasının sebeplerinden biri 2021/6 aylık döneme ait vade farkı kaleminin 5.119.712 TL'ye yükselmesinden kaynaklanmaktadır.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

98
29 Kasım 2021

PROYAS
Palladium Tower Kat: 5. Kat
Kardelen Bld. No: 2/1 Kat: 5. Kat
Büyükdere Mahallesi, D. 341 002 964

- 2020 yılındaki Yatırım Faaliyetlerinden gelirlerdeki artışın sebebi; Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylı ADİM GAYRİMENKUL Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Tarafından 2020 tarihlerinde hazırlanan ekspertiz raporuna göre, Özbal Çelik'in yatırım gayrimenkullerinin güncel değerleri ile kayıtlı değerleri arasındaki makul değer artışlarıdır.
- Diğer gelir tablosu kalemlerinde ise önemli bir fark yoktur.

12.2. Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu

a) Devralan Ereiyas Çelik:

30.06.2021 itibarıyla:

Borçluluk Durumu	30.06.2021
	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	877.508.759
Garantili	19.009.003
Teminatl	128.624.972
Garantisiz/Teminatsız	729.874.784
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	547.166.552
Garantili	13.114.400
Teminatl	283.813.594
Garantisiz/Teminatsız	250.238.558
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1.424.675.311
Özkaynaklar	709.570.942
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	59.500.000
Yasal yedekler	7.487.017
Diğer yedekler	27.836.938
TOPLAM KAYNAKLAR	2.134.246.253
Net Borçluluk Durumu	71.827.251
A. Nakit	399.995
B. Nakit Benzerleri	72.227.246
C. Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	333.026.299
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	128.952.763
II. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	461.979.062
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	389.751.816
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	355.254.942
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	355.254.942
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	745.006.758

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
Kasım 2021

ERCIYAS
Ereiyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Palladium Tower Barışos Mahallesi
Kardelen Bk. No: 241 25 Atapazarı/İST.
Büyükdere Mülh. V.D. 341 002 9646

31 Haziran 2021 tarihi itibariyle toplam kaynakların;

%38,3'lik kısmı olan 817.234.004 TL'lik tutar Banka Borcu,
%4,2'lik kısmı olan 89.952.075 TL'lik tutar Gruba Borç,
%33,2'lik kısmı olan 709.570.942 TL'lik kısmı Özkaynaklar
%24,2'lik tutar ise piyasa vb. diğer borç kalemlerinden oluşmaktadır.

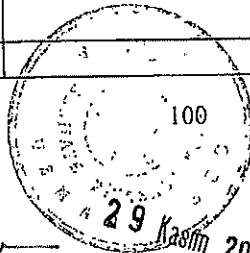
Son durum itibarıyla Birleşmeye Taraf Şirketler'in borçluluk durumunda önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

b) Devrolunan Sıfatıyla Özbal Çelik:

Borçluluk Durumu	30.06.2021	30.09.2021
	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	156.364.031	179.614.429
Garantili	-	-
Teminatlı	31.194.492	27.623.312
Garantisiz/Teminatsız	125.169.539	151.991.117
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	20.993.816	17.995.045
Garantili	-	-
Teminatlı	8.433.105	6.868.533
Garantisiz/Teminatsız	12.560.711	11.126.512
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	177.357.847	197.609.474
Özkaynaklar	78.588.832	81.400.037
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	43.920.000	43.920.000
Yasal yedekler	3.366.342	3.366.342
Diğer yedekler	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	255.946.679	279.009.511
Net Borçluluk Durumu		
A. Nakit	515.940	495.662
B. Nakit Benzerleri	0	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0
D. Likidite (A+B+C)	515.940	495.662
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	8.354.349	7.177.497
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	22.849.143	20.445.815
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	31.203.492	27.623.312
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	30.687.552	27.127.650
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	19.895.327	6.868.533

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



[Handwritten signature]
Borcunlu Tovar Barakos Mahallesi
Kardelen Sk. No: 2/1K: 25 Ataşehir/İST.
Büyük Mülhür V.D: 341 002 9646