

2025 Faaliyet Raporu

Yeni kuşanın
eserleriyle
**gelecek için
üretiyoruz!**



Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

1. Sınırlı Olumlu Görüş

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. ("Şirket") ve Bağlı Ortaklıkları'nın (hepsi birlikte "Grup") 31.12.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen husus dışında, Yönetim Kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı iddeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolara ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

3. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Şirket önceki dönemlerde yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmekte ve gerçeğe uygun değer artış/azalışları oluştuğu dönemde gelir tablosu ile ilişkilendirilmemektedir. 31 Aralık 2025 itibarıyla, Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini yeniden değerlenmemiştir.

Grup, çeşitli bankalar ile mevcut nakdi kredilerinin 1+6 yıl (ilk yıl anapara ödemesiz, diğer 6 yıl ise anapara ödeme miktarlarının artarak devamı şeklinde) uzatılması noktasında bankaların yönetim kurullarından gerekli onayların alınması sürecindedir. Bu şekilde kontrollü bir nakit akışı yönetimi, bilançodaki kısa vadeli borç stoğunun uzun vadeye yayılması, hammaddede satınalma güdelerinde tasarruf edilmesi ve operasyonel gelir gider dengesinin sağlanması hedeflenmektedir. Rapor tarihli itibarıyla bankalarla vade uzatımına yönelik protokol henüz imzalanmamış olmakla birlikte, Şirket yönetimi söz konusu sözleşmelerin Mart 2026 tarihinde imzalanmasını beklediğinden dolayı, kısa vadeli kredilerinin yeni kredi kapsamında uzun vadeye yayılacağını düşündüğünden ilişkideki konsolide finansal tablolarda toplam 2.388.453.838 TL (55.723.885 ABD\$) tutarındaki kısa vadeli kredileri uzun vadeli olarak sınıflamıştır.

Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etikle ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

5. Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 11 Mart 2026 tarihli denetçi raporumuzda sınırlı olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.



4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço güntünlü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılmı sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

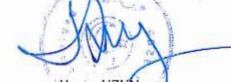
5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı iddelerinin doğruluğunu denetlemek, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolara ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığını ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı iddelerinin doğruluğunu denetlemek için konsolide finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hamza Uzun'dur.

İstanbul, 11 / 03 / 2026
IRFAN BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.



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

Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı

Zorlu küresel koşullara rağmen ortaya koyduğumuz performans, güçlü üretim altyapımızın, mühendislik kabiliyetimizin ve insan kaynağımızın bir sonucudur. Önümüzdeki dönemde de disiplinli finansal yaklaşımımız, yenilikçi mühendislik çözümlerimiz ve küresel iş birliklerimiz ile paydaşlarımız için uzun vadeli değer yaratmaya devam edeceğiz.

Değerli Paydaşlarımız,

2025 yılı küresel ekonomi açısından belirsizliklerin, jeopolitik gerilimlerin ve ticaret dinamiklerindeki dönüşümün yoğun şekilde hissedildiği bir yıl olmuştur. Rusya-Ukrayna savaşı, Orta Doğu'daki gelişmeler, küresel ticarete artan korumacılık eğilimleri ve yüksek finansman maliyetleri sanayi şirketleri için zorlu bir faaliyet ortamı yaratmıştır. Enerji ve emtia fiyatlarındaki dalgalanmalar ile küresel tedarik zincirlerinde yaşanan kırılma noktaları da dünya ticaretinin dengelerini etkilemeye devam etmiştir.

Bu zorlu küresel ortamda güçlü kurumsal yapıya, mühendislik yetkinliğine ve uluslararası pazarlarda derin tecrübeye sahip şirketlerin dayanıklılığı daha da belirgin hale gelmektedir. Erciyas Çelik Boru olarak 2025 yılını yalnızca bir sinema değil, aynı zamanda operasyonel gücümüzü ve küresel rekabet kabiliyetimizi ortaya koyduğumuz bir yıl olarak geride bıraktık.

2025 yılında elde ettiğimiz **179 milyon dolar hasılat ve 90'dan fazla ülkeye ulaşan ihracat ağı**ımız, küresel pazarlardaki güçlü konumumuzu bir kez daha teyit etmiştir. Afrika ve Avrupa başta olmak üzere geniş bir coğrafyada yürüttüğümüz projelerle müşteri portföyümüzü genişletirken, bölgesel ısıtma hatları gibi yeni uygulama alanlarına yönelerek faaliyetlerimizi çeşitlendirdik.

Yıl içerisinde enerji dönüşümünün merkezinde yer alan önemli projelere imza attık. İtalya'nın ulusal gaz şirketi **SNAM için gerçekleştirdiğimiz %100 hidrojen borusu üretimi**, Türkiye'de bir ilk, Avrupa'da ise sayılı örneklerden biri olarak önemli bir teknolojik eşiği temsil etmektedir.



Romanya'nın ulusal gaz iletim şirketi **Transgaz ile imzaladığımız ve toplamda 100 kilometreyi aşan "Hydrogen Ready" boru hattı projeleri**, şirketimizi Avrupa'nın gelişmekte olan hidrojen altyapı ekosisteminde önemli bir çözüm ortağı konumuna taşımıştır. Bunun yanı sıra Fas Krallığı için üstlendiğimiz içme suyu projeleri de Kuzey Afrika'daki güçlü konumumuzu pekiştirmiştir.

2025 yılı aynı zamanda grup yapımız açısından önemli bir stratejik dönüşüm yılı olmuştur. **Erciyes Rail'deki payımızı %56'ya yükselterek şirketin kontrolünü devralmamız**, ulaşım sektöründeki faaliyetlerimizi daha güçlü bir sinerji ile büyütmemizin önünü açmıştır. Erciyes Rail'in **TURQUALITY® programına dahil edilmesi**, markamızın uluslararası konumunu güçlendiren önemli bir gelişme olmuştur.

Şirket ortaklarımızın uzun vadeli vizyonu ve şirketimize duyduğu güvenin güçlü bir göstergesi olarak yılın son çeyreğinde gerçekleştirilen **1,17 milyar TL tutarındaki sermaye avansı**, finansal yapımızı güçlendirerek büyüme stratejilerimizi desteklemiştir. Bu adım, değişken küresel koşullar karşısında finansal dayanıklılığımızı artırarak geleceğe daha sağlam bir bilanço ile ilerlememize imkan tanımıştır.

Önümüzdeki döneme baktığımızda küresel enerji sisteminin önemli bir dönüşüm sürecinden geçtiğini görüyoruz. Avrupa'nın enerji arz güvenliğini çeşitlendirme ihtiyacı, Orta Doğu ve Orta Asya kaynaklarının alternatif güzergâhlar üzerinden taşınmasına yönelik yeni boru hattı yatırımlarını hızlandırmaktadır.

Bununla birlikte karbon nötr hedefleri doğrultusunda hız kazanan **hidrojen ekonomisi**, enerji altyapısında yeni ve uzun vadeli bir yatırım döngüsünü beraberinde getirmektedir.

Enerji güvenliği, enerji dönüşümü ve altyapı yatırımlarındaki artış birlikte değerlendirildiğinde **2026 yılının doğal gaz, hidrojen ve su altyapı projeleri açısından güçlü bir yatırım dönemine sahne olması beklenmektedir**. Avrupa'nın enerji dönüşümüne yönelik politikaları, hidrojen altyapısının geliştirilmesi ve yeni enerji koridorlarının oluşturulması sektörümüz açısından önemli fırsatlar yaratmaktadır.

Erciyes Çelik Boru olarak bu dönüşümün merkezinde yer almayı hedefliyoruz. Hidrojen boru hatları, enerji altyapı projeleri ve yüksek katma değerli mühendislik çözümleri şirketimizin stratejik büyüme alanları arasında yer almaktadır. Bununla birlikte Hyperloop teknolojisine yönelik çalışmalarımızın ilerletilmesi ve demiryolu taşımacılığına yönelik yeni ürün geliştirme projeleri de mühendislik kabiliyetlerimizi farklı sektörlere taşıma vizyonumuzun bir parçasıdır.

Sürdürülebilirlik yaklaşımımız ise tüm faaliyetlerimizin merkezinde yer almaktadır. Enerji verimliliği projeleri, geri dönüştürülmüş çelik kullanımının artırılması ve yenilenebilir enerji yatırımlarımız bu yaklaşımın temel unsurlarını oluşturmaktadır. %100 iştirakimiz olan **Briza'nın 52,8 MW kurulu güce sahip rüzgâr enerji santrali**, karbon ayak izimizin azaltılmasına katkı sağlarken sürdürülebilir üretim hedeflerimizi de desteklemektedir.

Bugün Erciyes Çelik Boru, yalnızca çelik boru üreten bir sanayi şirketi değil; enerji, su ve ulaşım altyapılarının geleceğini inşa eden küresel bir mühendislik ve imalat şirketi olma vizyonu ile hareket etmektedir. Değişen dünya düzeninde mühendislik, üretim gücü ve stratejik vizyonu bir araya getiren şirketlerin sürdürülebilir değer yaratacağına inanıyoruz.

Zorlu küresel koşullara rağmen ortaya koyduğumuz performans, güçlü üretim altyapımızın, mühendislik kabiliyetimizin ve insan kaynağımızın bir sonucudur. Önümüzdeki dönemde de disiplinli finansal yaklaşımımız, yenilikçi mühendislik çözümlerimiz ve küresel iş birliklerimiz ile paydaşlarımız için uzun vadeli değer yaratmaya devam edeceğiz.

Bu yolculukta emeği bulunan tüm çalışanlarımıza, müşterilerimize, iş ortaklarımıza ve yatırımcılarımıza içten teşekkürlerimi sunarım.

Saygılarımla,

Kamil Emre Erciyes
Yönetim Kurulu Başkanı

İçindekiler

Erciyas Çelik Boru 2025 yılı Faaliyet Raporunu keşfedin!

05 Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.

08 Şirket Bilgileri

10 Özet Finansal Göstergeler

15 Sermaye ve Ortaklık Yapısı

16 Şirketin Sektördeki Yeri

20 İlişkili Taraflara İlişkin Bilgiler

23 Organizasyon Yapısı

34 Şirket İçi Sistemler, Esaslar ve Politikalar

36 Genel Kurul Bilgileri

36 Dönem İçerisinde Hizmet Alınan Kişi ve Kuruluşlar

37 Dönem İçerisindeki Önemli Olaylar ve Yatırımlar

40 Grup İçi Performans

41 Devam Eden Projeler ve Yatırımlara İlişkin Bilgiler

44 Kullanılan / Planlanan Teşvikler

44 Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler

44 Şirket'in SPK ve TTK Düzenlemeleri Kapsamındaki Diğer Açıklamaları

48 İlişkili Taraf İşlemleri

50 Yurt İçi Ekonomik Gelişmeler

55 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

57 Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Beyanı



Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.

Erciyas Çelik Boru, çelik boru üretimindeki küresel uzmanlığını; yenilenebilir enerji, yeni nesil ulaşım teknolojileri ve demiryolu ekosistemine yayılmış stratejik bir portföy ile desteklemektedir.

5



Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Toplam İştirak Sayısı



TR, AB ve OD'da Tek çatı altındaki en büyük ilk 3 çelik hat borusu üretim kapasitesinden biri

TANAP, Türk Akımı, LNG Canada, Tamanrasset, Melen gibi projelerin üreticisi

Halka açık **BİST: ERCB**



Türkiye'nin özel en büyük hem alüminyum hem çelik vagonlar üretebilen tek şirketi

Gaziray, İBB Metro, Deutsche Bahn, VTG, Wascosa gibi projelerin ve müşterilerin üreticisi

Vagon imalatına ve bakımına en uygun 2 şehirde **ray bağlatılı yatırım arsaları**

Halka açık **ERCB'ye** konsolide



RES Kapasite Faktör ortalaması:
%42.8 Erciyas
%33.5 Türkiye ortalaması

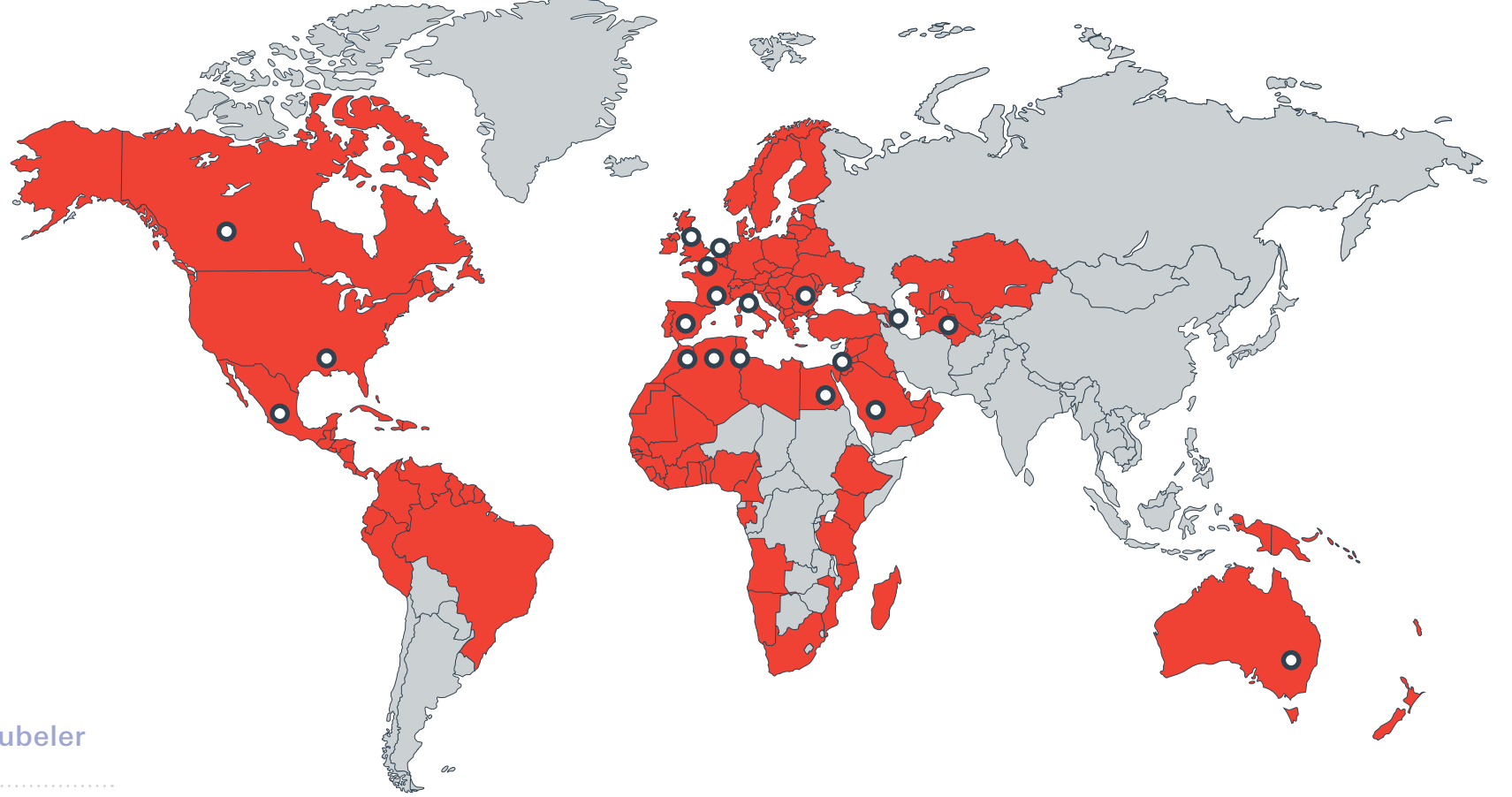
6 MW lık genişleme izni alınmış

15 Türbinlik ek genişleme alanı (15 x 6MW = 90 MW)

Halka açık **ERCB'ye** konsolide



Erciyas Çelik Boru, operasyonlarını toplamda 19 adet ofis, acente ve şube üzerinden yöneterek, 90'dan fazla ülkeye ihracat yapmaktadır.



19



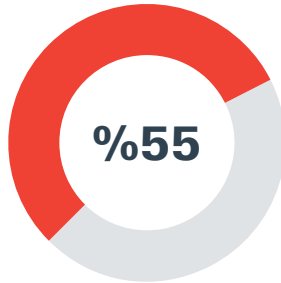
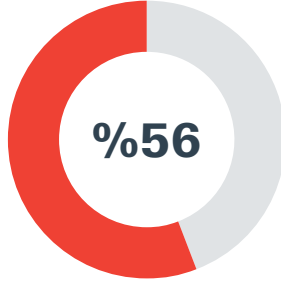
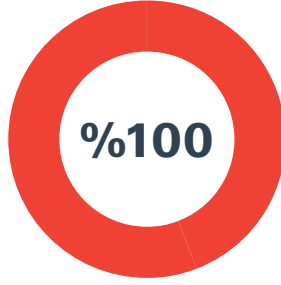
Temsilcilik Ofisleri, Acenteler, Şubeler

90+



İhracat Gerçekleştirilen Ülke

ERCIYAS ÇELİK BORU A.Ş.



Şirket Bilgileri

Erciyas Çelik Boru, doğalgaz, petrokimya ve petrol boruları, içme suyu boruları, kazık boruları, çelik yapı boruları, genel ve özel amaçlı boru ve ek parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir.

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

600.000 ton



Yıllık Çelik Boru Üretim Kapasitesi

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

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

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır.

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





ŞİRKET KÜNYESİ

FİRMA UNVANI

ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ A.Ş.

İŞ ADRESİ

PALLADIUM TOWER BARBAROS M. HALK CD. KARDELEN SK. NO:2/1 KAT:25 34746
ATAŞEHİR, İSTANBUL

TELEFON NO

0216 663 63 91

İNTERNET ADRESİ

WWW.ERCİYASBORU.COM

E-POSTA ADRESİ

INFO@ERCİYAS.COM

TİCARET SİCİL NO

363426-0

VERGİ DAİRESİ / NO

İSTANBUL - BÜYÜK MÜKELLEFLER VERGİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI / 341 002 9646

MERSİS NO

0341002964600016

İŞLEM GÖRDÜĞÜ BORSA

BORSA İSTANBUL A.Ş. (BİST) YILDIZ PAZAR

İŞLEM KODU

ERCB

KAYITLI SERMAYE TAVANI

3.000.000.000 TL

ÖDENMİŞ SERMAYE

77.770.481 TL

14,4 Milyar TL



Aktif Büyüklük

3,5 Milyar TL



Özkaynak

7,1 Milyar TL



Hasılat

1,5 Milyar TL



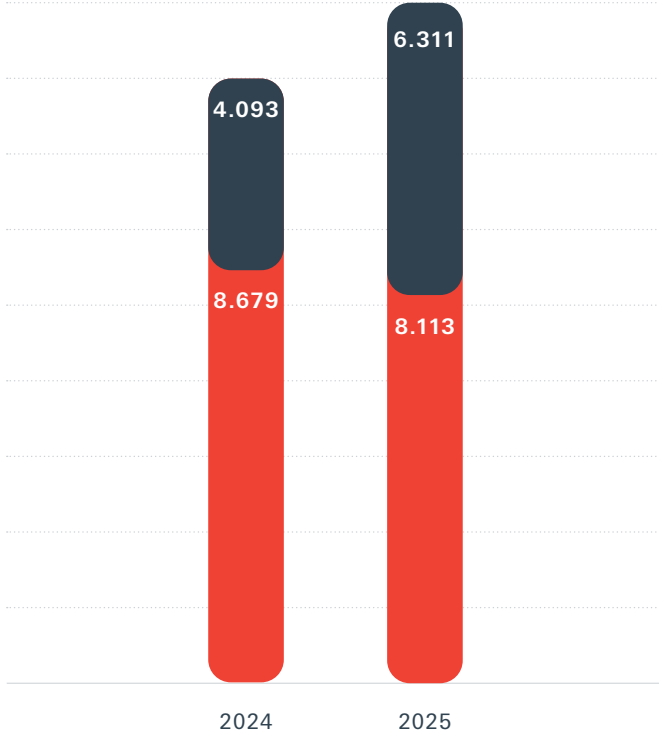
Brüt Kar

Özet Finansal Göstergeler

Bilanço

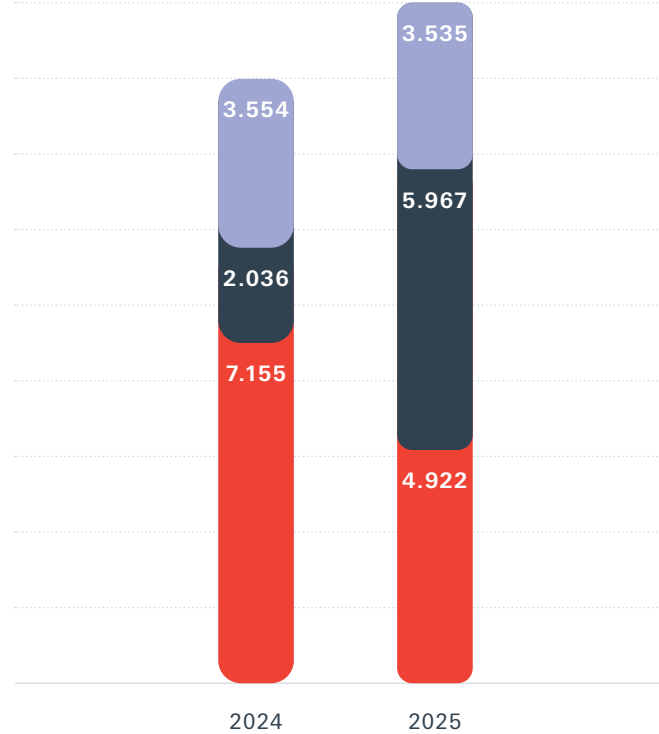
AKTİF YAPISI • MİLYON TL

● Dönen Varlıklar ● Duran Varlıklar

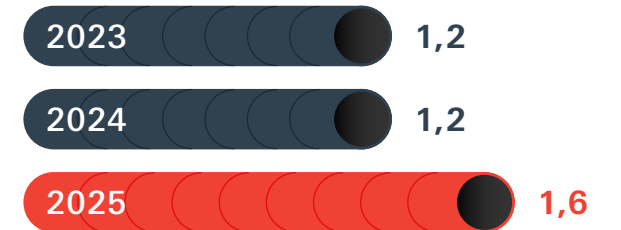


KAYNAK YAPISI • MİLYON TL

● KVKY ● UVYK ● Özkaynak



CARİ ORAN



Özet Finansal Göstergeler

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO	2025 ABD \$	2024 ABD \$	2025 TRY	2025 TRY
DÖNEN VARLIKLAR	189.275.042	246.398.015	8.112.763.634	8.678.951.200
Hazır Değerler	2.231.128	12.204.978	95.631.278	429.899.601
Ticari Alacaklar	70.842.696	46.598.380	3.036.480.889	1.641.348.718
Diğer Alacaklar	86.938.268	143.321.296	3.726.374.125	5.048.249.005
Stoklar	10.506.840	23.043.020	450.347.328	811.651.206
Diğer Dönen Varlıklar	18.756.110	21.230.341	803.930.014	747.802.670
DURAN VARLIKLAR	147.227.602	116.188.372	6.310.513.644	4.092.537.870
Ticari Alacaklar	1.543.208	1.419.074	66.145.444	49.984.469
Maddi Duran Varlıklar	128.949.794	98.636.745	5.527.084.755	3.474.311.660
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7.319.871	7.319.871	313.746.507	257.830.000
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.788.036	1.524.458	76.639.335	53.696.441
Diğer Duran Varlıklar	7.626.693	7.288.224	326.897.603	326.897.603
TOPLAM VARLIKLAR	336.502.644	362.586.387	14.423.277.278	12.771.489.070

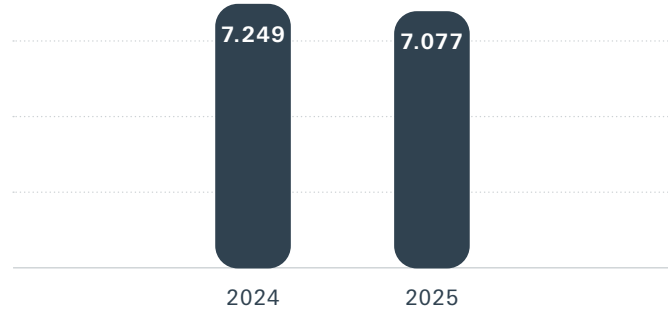


KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO	2025 ABD \$	2024 ABD \$	2025 TRY	2024 TRY
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	114.821.468	203.134.592	4.921.512.210	7.155.070.676
Finansal Borçlanmalar	45.008.864	99.053.149	1.929.183.432	3.488.978.783
Ticari Borçlar	55.426.341	84.662.616	2.375.700.457	2.982.096.724
Diğer Borçlar	1.187.425	540.265	50.895.767	19.029.916
KV Karşılıklar	4.788.015	7.508.437	205.225.335	264.471.929
Erlenmiş Gelirler	5.430.271	8.310.878	232.753.905	292.736.549
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.980.552	3.059.247	127.753.314	107.756.775
UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	139.208.935	58.560.590	5.966.815.135	2.062.697.230
Finansal Borçlanmalar	86.275.475	21.637.545	3.697.965.292	762.145.739
Ticari Borçlar	27.229.095	18.324.029	1.167.101.639	645.432.771
UV Karşılıklar	3.001.381	1.795.437	128.646.093	63.241.216
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	22.702.984	16.803.579	973.102.111	591.877.504
ÖZKAYNAKLAR	82.472.241	100.891.205	3.534.949.933	3.553.721.164
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	82.886.564	101.759.933	3.552.708.769	3.584.320.631
Ödenmiş Sermaye	36.215.604	36.215.604	77.770.481	77.770.481
Sermaye Düzeltme Farkları	0	0	1.320.024.099	1.320.024.099
Sermaye Avansları	22.422.222		961.068.000	
Sermaye Yedekleri	4.336.821	4.336.821	25.761.618	25.761.618
Paylara İlişkin Primler	3.661.692	3.661.692	13.886.025	13.886.025
Birleşme Etkisi	-71.158.161	-14.574.418	-3.050.002.444	-513.359.098
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.511.789	7.002.139	32.360.812	22.071.796
Diğer Özsermaye Kalemleri	40.511.804	14.939.889	4.139.842.849	2.190.043.682
Geçmiş Yıllar Kar (Zarar)	49.539.147	49.250.367	437.833.012	419.555.360
Net Dönem Karı	-10.154.354	927.839	-405.835.683	28.566.668
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-414.323	-868.728	-17.758.836	-30.599.467
TOPLAM KAYNAKLAR	336.502.644	362.586.387	14.423.277.278	12.771.489.070

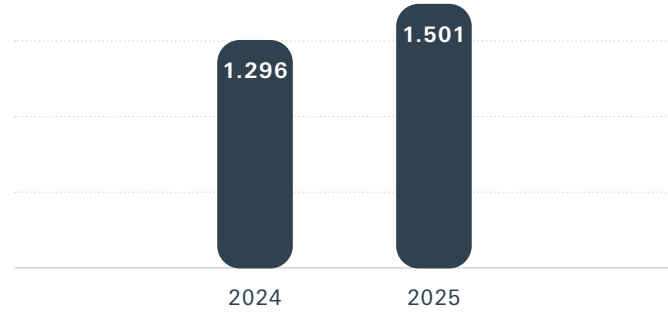
Özet Finansal Göstergeler

Gelir Tablosu

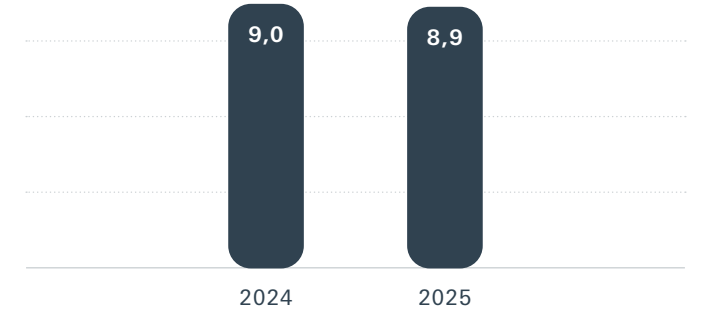
HASILAT • MİLYON TL



BRÜT KAR • MİLYON TL



FAVÖK MARJİ • %



Özet Finansal Göstergeler

KONSOLİDE GELİR-GİDER	ARALIK 25 - ABD \$	ARALIK 24 - ABD \$	ARALIK 25 - TRY	ARALIK 24 - TRY
HASILAT	179.261.443	221.066.601	7.076.537.222	7.249.248.079
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	141.250.641	181.560.160	5.576.020.152	5.953.747.129
BRÜT KAR/ZARAR	38.010.802	39.506.441	1.500.517.070	1.295.500.950
Genel Yönetim Giderleri (-)	10.260.891	6.834.202	405.059.649	224.108.144
Pazarlama Giderleri (-)	18.964.466	21.425.188	748.642.582	702.577.876
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	497.131	372.304	19.624.778	12.208.647
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.547.632	11.843.077	179.522.639	388.359.902
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18.610.056	6.794.537	734.651.868	222.807.444
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	-5.774.110	15.923.287	-227.939.168	522.158.741
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	699.816	1.266.738	27.625.985	41.539.056
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	0	0		
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI	-5.074.294	17.190.025	-200.313.183	563.697.797
Finansman Gelirleri	39.332.266	24.451.441	24.451.441	24.451.441
Finansman Giderleri (-)	47.248.747	38.940.259	1.865.194.831	1.276.934.627
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	-12.990.775	2.701.207	-512.824.739	88.578.374
VERGİ GELİRİ (GİDERİ)	3.199.208	-2.231.826	121.310.461	-75.045.527
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-1.471.163	-764.725	-63.057.430	-26.936.138
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	4.670.371	-1.467.101	184.367.891	-48.109.389
DÖNEM KARI/ZARARI	-9.791.567	469.381	-391.514.278	13.532.847
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	362.787	-458.458	14.321.405	-15.033.821
NET DÖNEM KARI	-10.154.354	927.839	-405.835.683	28.566.668

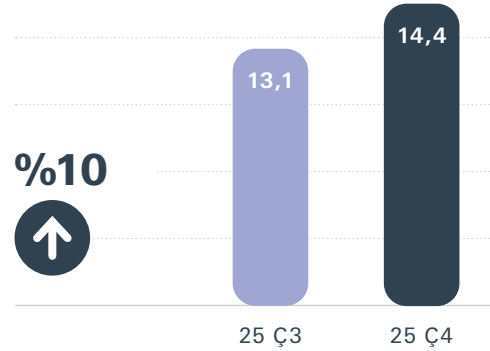
Özet Finansal Göstergeler

Makine ve fabrikalarımızın yeniden değerlemesi ve ilave sermaye avansı girişiyle cari dönemde (son çeyrekte) Aktif Büyüklüğümüz **%10** artışla **14,4 milyar TL**'ye, Öz Kaynaklarımız ise **%104**'lük artışla **3,5 milyar TL**'ye ulaştı.

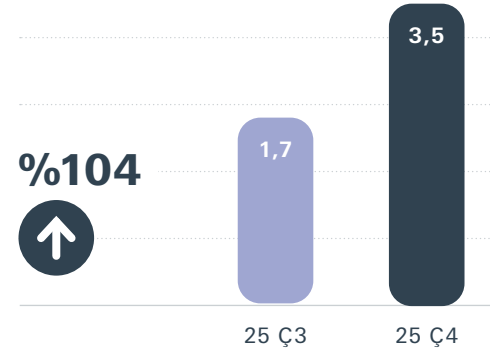
Bankalarla yapılan görüşmeler neticesinde bilançomuzdaki kısa vadeli borç stoğunun uzun vadeye (1+6 yıl) yayılması ve güçlenen öz kaynak yapımız sayesinde daha dengeli ve daha sürdürülebilir nakit akışına ve likidite yönetimine kavuşmuş olduk. Bu çerçevede;

- Cari varlıklarımızın kısa vadeli borçları karşılama oranı **%48** artışla **1,6**'ya yükseldi,
- Toplam varlıklarımızdaki borç yükümüzü gösteren finansal kaldıraç oranı **%46** iyileşerek **4,1**'e geldi,
- Toplam varlıkların ne kadarının kısa vadeli yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösteren KVYK/AKTİF rasyosu **%41** iyileşmeyle **0,3**'e geldi.
- Kısa vadeli yabancı kaynakların öz kaynaklara oranı ise **%68** iyileşerek **1,4**'e geldi.

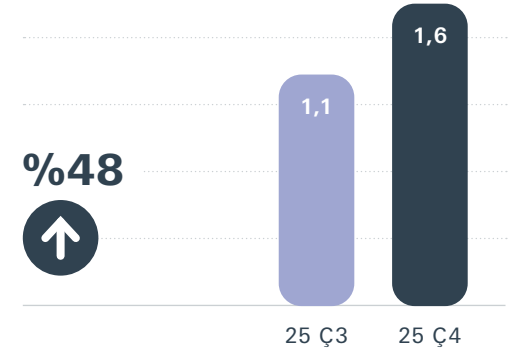
AKTİF BÜYÜKLÜK • MİLYAR TL



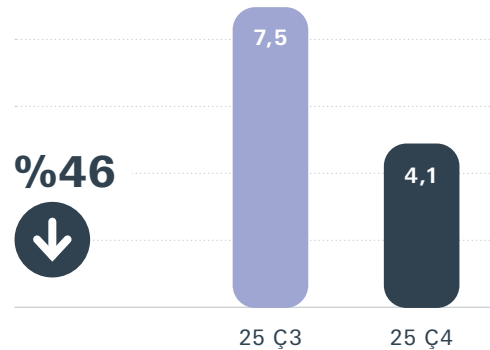
ÖZKAYNAKLAR • MİLYAR TL



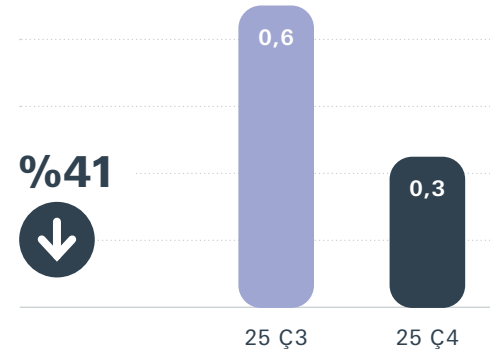
CARİ ORAN



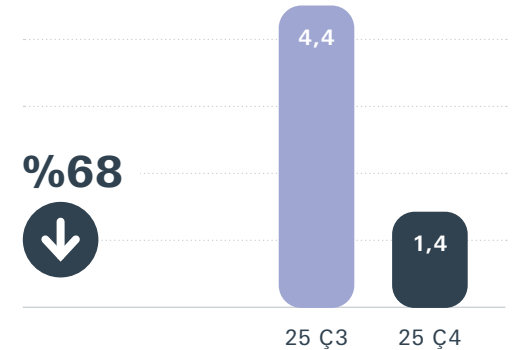
FİNANSAL KALDIRAÇ



KVYK / AKTİF



KVYK / ÖZKAYNAK



Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket, 6362 sayılı SPK'n hükümlerine göre 3.000.000.000 (üç milyar) TL kayıtlı sermaye tavanına sahip olup, her biri 1 TL itibari değerinde 3.000.000.000 (üç milyar) adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2021-2025 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 77.770.481 TL olup, beheri 1-TL itibari değerinde 77.770.481 adet paya bölünmüştür ve tamamı muvaazadan ari şekilde tamamen nakdi ödenmiştir.

Esas sözleşme uyarınca toplam çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu nama yazılı imtiyazlı 15.300.000 adet pay karşılığı 15.300.000 TL; B grubu nama yazılı imtiyazsız 62.470.481 adet pay karşılığı 62.470.481 TL' den oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarısı A Grubu pay sahiplerinin çoğunlukla gösterdiği adaylar arasından seçilmekte olup, paylara tanınmış başka bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde sermaye artırımını veya temettü dağıtımını yapılmamıştır.

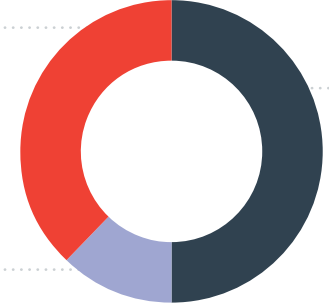
ORTAKLIK YAPISI

77.770.481 TL

ERCİYAS
HOLDİNG
%38,1

KAMİL BİLGE
ERCİYAS
%11,5

Diğer
%50,4



ERCB SERMAYE YAPISI

ORTAK	PAY GRUBU	PAY ADEDİ	TOPLAM PAY ADEDİ	PAY ORANI	TOPLAM PAY ORANI
Erciyas Holding A.Ş.	A	15.300.000	29.616.558	19,67%	38,08%
	B	14.316.558		18,41%	
Kamil Bilge Erciyas	B	8.925.000	8.925.000	11,48%	11,48%
Diğer	B	39.228.923	39.228.923	50,44%	50,44%
TOPLAM	A+B	77.770.481	77.770.481	100,00%	100,00%

Şirketin Sektördeki Yeri

Erciyas Grubu; çelik boru, raylı sistemler ve yenilenebilir enerji alanlarında sektör liderliğini koruyan çok bileşenli bir sanayi grubudur.

ERCİYAS ÇELİK BORU

Yıllık 600k ton üretim kapasitesi ile Avrupa'nın aktif en büyük spiral boru üretim merkezine sahip olan Erciyas 90'dan fazla ülkeye ihracat yapan sektörünün üretim ve ihracat liderleri arasında yer alan şirketlerden biridir.

Üretimini Düzce ve Mersin'deki tesislerinde gerçekleştiren Şirket'in başlıca ürün grupları: petrol doğal gaz boruları, su boruları, kazık borular ve yeni üretime başladığı hidrojen borularıdır.



ERCİYAS RAIL

Mevcut durumda yılda 400 vagon üretimi ve 1000 vagon bakım ve onarım kapasitesine Sakarya ve Sivas'taki tesislerinde faaliyetlerini sürdüren Erciyas Rail Avrupa Pazar liderlerinin onaylı tedarikçisi konumundadır. Dönem içerisinde yaklaşık 15,5 Milyon € tutarında 60 adedi 80'lik konteyner taşıma vagonu, 120 adedi Süper Jumbo tank vagonu olmak üzere toplam 180 adet vagon teslimatı yapılmıştır.

SAKARYA



20.000 m²

SİVAS



25.000 m²

VAGON

Tank vagonu (Zacens)



Tank Vagonu (Zans)



Tank vagonu (Zacens)



Tank vagonu (Zaes)



Hopper vagon (Tanpps)



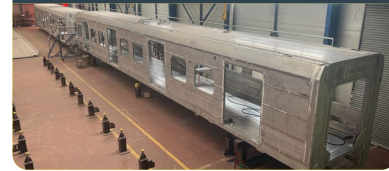
Platform Vagon (SGMMNS)



Yolcu vagon gövdesi (DMU)



Alüminyum gövde



Tramvay gövde



BOJİ



BRIZA

Balıkesir'in Kavaklı bölgesinde yıllık 185.000 MW elektrik üretim kapasitesine sahip her biri 3,3 MW gücünde olmak üzere 16 tribünü ile toplam 52,8 MW kurulu güce sahip rüzgar enerjisi santrali ("RES") ve 1,1 MW kurulu güce sahip güneş enerjisi santraliyle ("GES") faaliyetlerine devam eden Briza ilave 6 MW kurulu güce sahip RES için lisans izni almış olup yatırım süreci devam etmektedir.

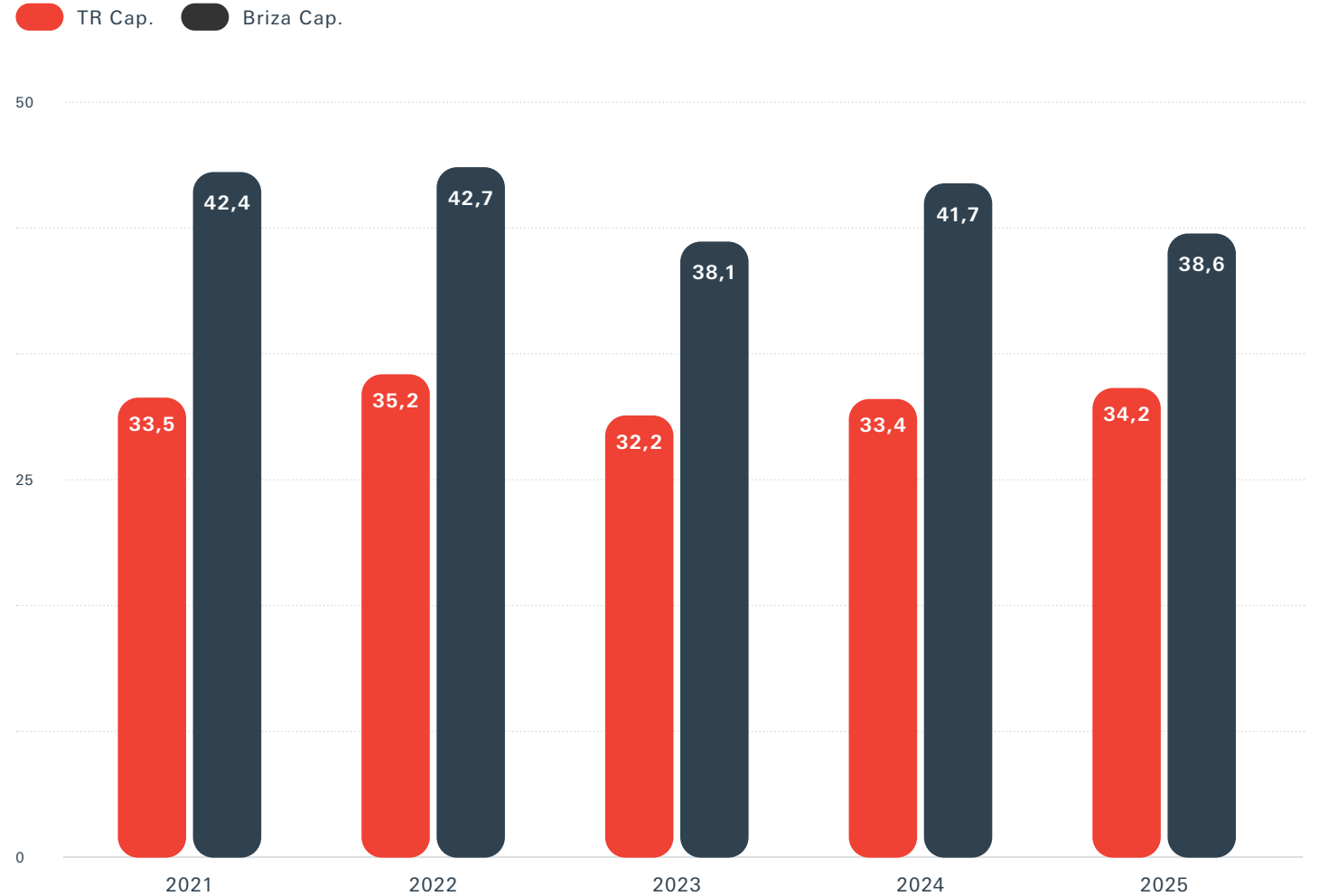
Briza arsası üzerinde 15 türbinlik ilave 90 MW (15*6) genişleme alanı bulunmaktadır.

Briza, 2021 yılı için %42,4, 2022 yılı için %42,7, 2023 yılı için %38,1, 2024 yılı için %41,7 olarak hesaplanan kapasite faktörü ile Türkiye ortalamasının üzerinde yer almaktadır.

Briza'nın 2025 yılında faktör ortalaması son çeyrekteki düşük rüzgar rejimi nedeniyle ise %38,6 olarak gerçekleşirken Türkiye ortalaması aynı dönemde %34,2 olmuştur.

Briza, yıllık 185.000 MW üretim kapasitesiyle yenilenebilir enerji alanındaki varlığını sürdürmektedir.

KAPASİTE FAKTÖR ORTALAMASI • (%)



HİSSE PERFORMANSI

Borsa İstanbul ("BİST") Yıldız Pazarda ERCB koduyla işlem gören hisse sektörel olarak BİST Metal Ana Sanayi Endeksinde yer almaktadır.

2025 yılına 100,2 TL seviyesinde başlayan ERCB 12 aylık dönemi %29 düşüşle 70,40 TL seviyesinde kapatmıştır. Dönem içerisindeki ortalama fiyatı ise 80,9 TL seviyesindedir.

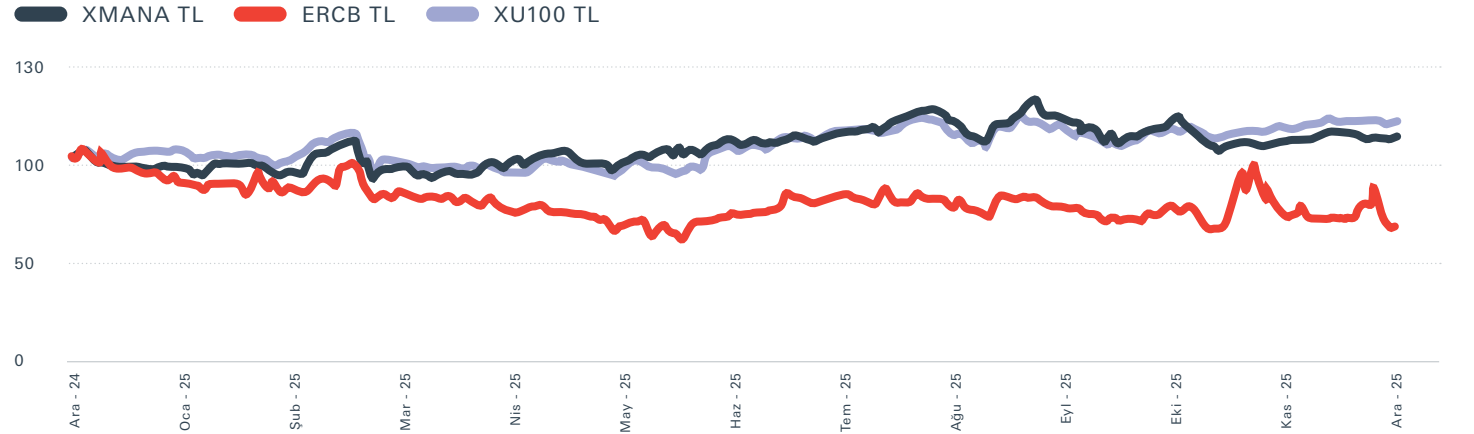
Dönem içerisinde BİST100 endeksi %14, BİST Metal Ana Sanayi endeksi ise %8 yükseliş gösterirken ERCB %29 azalış göstermiştir.

Briza, mevcut hibrit santrali kapasitesini genişletme yatırımlarıyla büyümeye devam etmektedir.

ERCB HİSSE HAREKETLERİ • TL



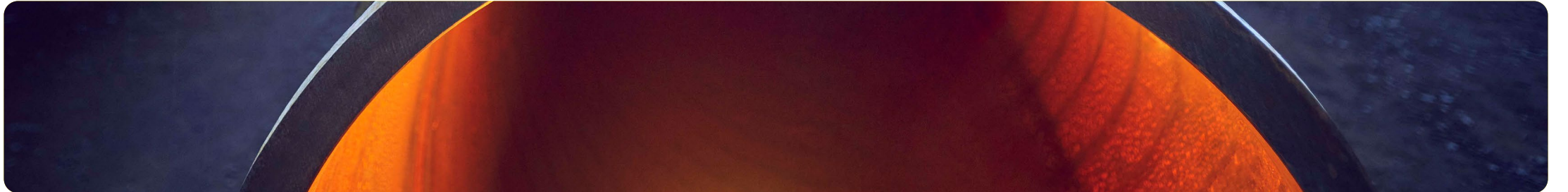
KARŞILAŞTIRMALI PERFORMANS • (TL)



İlişkili Taraflara İlişkin Bilgiler

Farklı sektörlerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları ve iştirakleriyle çok alanlı bir yapı oluşturmaktadır.

BAĞLI ORTAKLIKLAR & İŞTİRAKLER				
TİCARET UNVANI	FAALİYET KONUSU	ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ	SERMAYEDEKİ PAY ADEDİ	SERMAYEDEKİ PAY ORANI
Briza Rüzgar Elek. Üret. San. ve Tic. A.Ş.	Elektrik Üretimi	31.800.000	31.800.000	100,00%
Erciyas Hyperloop Teknoloji Sanayi Anonim Şirketi	Çelikten/demirden yapılmış tüp, boru, içi boş profiller ve ilgili bağlantı parçalarının imalatı	250.000	137.500	55,00%
Erciyas Rail Raylı Ulaşım Araçları Sanayi A.Ş.	Demir Yolu ve Tramvay lokomotif veya vagonlarının parçalarının imalatı	250.000	50.000	20,00%
Erciyas Rail Ulaşım Araçları Sanayi A.Ş.	Demir Yolu ve Tramvay lokomotif veya vagonlarının parçalarının imalatı	250.000	140.000	56,00%
Erciyas Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	Teknoloji alanındaki şirketlere yatırım yapmak, proje geliştirmek	250.000	137.500	55,00%



Erciyas Grubu, yenilenebilir enerji üretiminden raylı sistem imalatına, ileri teknoloji altyapısından teknoloji girişim yatırımlarına uzanan geniş bir faaliyet yelpazesinde bağlı ortaklıkları ve iştirakleriyle büyümesini sürdürmektedir.

Grup, her bir iştirak aracılığıyla farklı sektörlerde uzmanlaşmış bir yapı kurmakta; bu yapıyı stratejik yatırımlar ve şirket bölünmeleriyle güçlendirmektedir.



BRIZA RÜZGAR ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ A.Ş. (BRIZA)

Briza Rüzgar Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Briza RES") 2007 yılında İstanbul'da enerji sektöründe faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. Şirket 2013 yılında Kavaklı RES (Rüzgar Enerji Santrali) elektrik üretim lisansını devir alarak Balıkesir ili merkez ilçesinde 52,8 MW kurulu gücündeki rüzgar enerjisi santralini Ağustos 2014'de işletmeye almıştır.

Firma ayrıca 1,4 MW gücünde güneş enerjisi santralini de Ocak 2019 yılı içinde işletmeye alarak hibrit elektrik santraline dönüşmüştür. Lisans süresi, 09 Şubat 2012 tarihinden itibaren 49 yıldır. YEKDEM alım garantisi; rüzgar enerjisi santrali için 73 USD/MWh, 2024 yılı sonunda bitmiştir, Güneş enerjisi santrali için 2028 yılı sonuna kadar 133 USD/MWh olarak fiyatlandırmalar sabittir.



ERCİYAS HYPERLOOP TEKNOLOJİ SANAYİ A.Ş. (ERCİYAS HYPERLOOP)

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



ERCİYAS RAIL RAYLI ULAŞIM ARAÇLARI SAN. A.Ş.

Erciyas Vagon'dan bölünme yoluyla kurulan Şirket demir yolu ve tramvay lokomotif veya vagonlarının parçalarının imalatı konularında faaliyet göstermek amacıyla Erciyas Vagon şirketinin tam bölünmesi suretiyle Mart 2024 tarihinde kurulmuştur.

Bölünme sonrasında KAY-SER-Kayseri Serbest Bölgesinde konumlu mevcut lokasyonu ve Erciyas Vagon'un devam eden tüm operasyonel sözleşmeleri ve bunlardan kaynaklanan tüm hak ve yükümlülükler Erciyas Rail'e devredilmiştir.



ERCİYAS RAIL ULAŞIM ARAÇLARI SANAYİ A.Ş. (ESKİ UNVAN: ERCİYAS LOJİSTİK)

Erciyas Vagon'dan bölünme yoluyla kurulan Şirket demir yolu ve tramvay lokomotif veya vagonlarının parçalarının bakım, onarım ve tadilatı, yedek parça tedariki, demiryolu araç gereçlerinin temini tedariki, imalatı alanlarında faaliyet göstermek üzere Erciyas Vagon şirketinin tam bölünmesi suretiyle Mart 2024 tarihinde kurulmuştur.

Şirket 2025 yılında Erciyas Lojistik'in (Yeni Unvan: Erciyas Rail Ulaşım Araçları Sanayi A.Ş.) %36 hissesini olarak toplam hisse oranını %20'den %56'a çıkarmıştır.

İleriye dönük olarak gerçekleşecek tüm operasyonlar, satış, ihracat ve teslimatlar Erciyas Rail tarafından yapılacaktır.



ERCİYAS TECH VENTURES TEKNOLOJİ YATIRIMLARI A.Ş.

Teknoloji alanında faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapmak, proje geliştirme ve değerlendirme hizmetleri yapmak üzere 07.06.2024 tarihinde kurulmuş olup henüz faaliyete geçmemiştir.

Organizasyon Yapısı

Şirket faaliyetleri, 6 kişiden oluşan yönetim kurulu ve ortalama 421 kişiden oluşan personel tarafından yürütülmektedir.

Şirketimiz mavi yaka çalışanları Birleşik Metal-İş sendikasına bağlı bulunmaktadır. 14 Şubat 2024 tarihinde sendika ile anlaşma imzalanmıştır.

Mevcut sözleşme 31.12.2025 tarihine kadar geçerlidir. Şirket çalışanlarına maaşlarının yanı sıra evlenme yardımı, sağlık sigortası, yemek yardımı ve vasıta yardımı sunulmaktadır.

İzinler; yıllık ücretli izinler, mazeret izni, ücretsiz izinler ile evlilik izni, ölüm izni, çalışma sınırı (gebelik) izni, doğum izni, süt izni şeklindedir.

421



Erciyas Çelik Boru
Toplam Çalışan Sayısı



YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) mevzuatı çerçevesinde Şirket Esas Sözleşmesi'nin 11. Maddesinde belirtilen yetkilere haizdir.

Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve dışarıya karşı temsil ve ilzam olunur. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder.

Yönetim Kurulu üyelerinin, TTK'nın "Şirketle İşlem Yapma, Şirkete Borçlanma Yasağı" başlıklı 395. maddesinin birinci fıkrası ve "Rekabet Yasağı" başlıklı 396. maddeleri çerçevesinde işlem yapabilmeleri ancak Genel Kurul'un onayı ile mümkündür. Yönetim Kurulu üyelerimiz ile eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının 2025 yılı içinde bu düzenlemeler kapsamında herhangi bir işlemleri olmamıştır. Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının bir kısmı, Şirketimiz ile benzer faaliyet konusu olanlar dahil, diğer bazı Erciyas Grubu şirketlerinde yönetim kurulu üyesi veya yönetici olarak görev yapmaktadırlar. Dönem içinde Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1.3.6 numaralı ilkesi kapsamında bilgilendirme gerektiren önemli bir işlem olmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket dışında başka görev veya görevler almasına ilişkin bir sınırlandırma ise bulunmamaktadır. Özellikle bağımsız üyelerin iş deneyimleri ve sektörel tecrübelerinin Yönetim Kurulu'na önemli katkısı dolayısıyla böyle bir sınırlandırmaya ihtiyaç duyulmamaktadır. Ayrıca Yönetim Kurulu Üyelerimize veya Yöneticilerimize Şirket tarafından borç verilmesi, kredi kullanılması, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılması ve lehlerine kefalet gibi teminatlar verilmesi söz konusu olmamıştır. Şirketin faaliyetleriyle ilgili Yönetim Kurulu üyelerinin haklarında açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulumuz dönem içerisinde **31** defa toplanmış olup toplantı katılım oranı **%100**'dür.

ERCB YÖNETİM KURULU & GENEL MÜDÜR

ADI SOYADI	GÖREVİ	BAŞLANGIÇ TARİHİ	BİTİŞ TARİHİ	SON BEŞ YILDA İHRAÇÇIDA ÜSTLENDİĞİ GÖREVLER	ORTAKLIKTAKİ SAHİP OLDUĞU PAY DURUMU
Kamil Emre ERCİYAS	Yönetim Kurulu Başkanı	18.07.2024	2026 yılı faaliyetleri Olağan Genel Kurulu	Yönetim Kurulu Başkanı	1,51%
Yılmaz BAĞ	Yönetim Kurulu Başkan V.	18.07.2024	2026 yılı faaliyetleri Olağan Genel Kurulu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur
Teoman DOĞAN	Yönetim Kurulu Başkan Üyesi	18.07.2024	2026 yılı faaliyetleri Olağan Genel Kurulu	-	Yoktur
Burak CAN	Yönetim Kurulu Üyesi / GM	1.05.2025	2026 yılı faaliyetleri Olağan Genel Kurulu	-	Yoktur
Hakan AVDAN	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	18.07.2024	2026 yılı faaliyetleri Olağan Genel Kurulu	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Yoktur
Selma AKDOĞAN	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	18.07.2024	2026 yılı faaliyetleri Olağan Genel Kurulu	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Yoktur

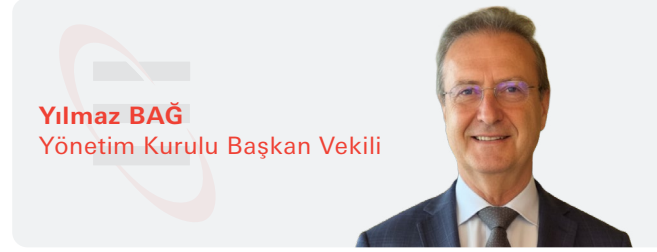
ÖZGEÇMİŞLER



Kamil Emre ERCİYAS
Yönetim Kurulu Başkanı

Sabancı Üniversitesi 'Üretim Sistemleri Mühendisliği' bölümünden mezun olan Sn. Kamil Emre Erciyas yüksek lisansını ise Kaliforniya Üniversitesi'nde, Berkeley, CA, tamamlamıştır. Profesyonel iş hayatına 2006 yılında Erciyas Çelik Boru A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak başlayan Kamil Emre Erciyas, 2009 yılında İş Geliştirme Müdürlüğü görevini üstelenmiş ve ardından şirket içerisinde farklı departman ve pozisyonlarda çalışmıştır. 2013 yılında Erciyas Enerji ve Briza Rüzgar Enerji'yi kurmuştur.

Erciyas Grubu şirketlerinde yönetim kurulu başkan vekilliği görevlerini yürüten Kamil Emre Erciyas üretim, strateji ve iş geliştirme, tedarik zinciri yönetimi, ticari ve konjonktürel öngörü, proje yönetimi, lojistik planlama, müşterek girişim sözleşme görüşmeleri konularına yoğunlaşmış, çelik, boru hatları, yenilenebilir enerji üretimi, enerji güvenliği, taahhüt, bisiklet üretimi konularında uzmanlaşmıştır.



Yılmaz BAĞ
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Anadolu Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Maliye Bölümünden mezun olan Sn. Yılmaz BAĞ 1989 yılında Butoni Denizcilik A.Ş.'de Muhasebe-Finans Sorumlusu olarak kariyerine başlamıştır. Ardından 1996 yılından 1998 yılına değin FTC FrimakDay. Tüketim Malları A.Ş.'de Finans ve İnsan Kaynakları Sorumlusu olarak görev alan Yılmaz BAĞ 1998 yılından itibaren Erciyas Holding A.Ş.'de kariyerini devam ettirmekte olup, Erciyas Grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.



Teoman DOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi

Yıldız Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği mezunu olan Sn. Teoman Doğan aynı okulda Isı-Proses Tekniği dalında Yüksek Lisans Eğitimini tamamlamıştır. 1978 yılında Badger/ Pan American Şirketi Tüpraş Şantiye'sinde başlayan iş hayatı, Türk Pirelli Lastikleri ve Brisa Lastik Sanayi A.Ş.' de çeşitli yönetici pozisyonlarında devam etmiştir. 2000 yılında Erdem Holding Grubu'nda Genel Koordinatör olarak çalışmaya başlayan Teoman Doğan, Adapazarı Gaz Dağıtım A.Ş. yapılanmasında ve ilk kademe yatırımlarının gerçekleşmesinde rol almıştır. 2004 yılı başında Erciyas Şirketler Grubuna katılan Teoman DOĞAN, 2005 yılında Erciyas Çelik Boru, Genel Müdür görevine atanmış, 2017 yılına kadar bu görevi yürütmüştür. Teoman DOĞAN, Erciyas Holding grup şirketlerinden Erciyas Çelik Boru San. A.Ş., Erciyas Holding A.Ş. ve RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş. 'de Yönetim Kurulu Üyeliği'ni yürütmektedir.

Burak CAN
Yönetim Kurulu Üyesi &
Genel Müdür



Yıldız Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği mezunu olan Sn. Burak CAN kariyerinin ilk dönemlerinde farklı firmalarda dış ticaret ve satış alanlarında çeşitli görevler üstlendikten sonra Erciyas Çelik Boru'da Satış Müdürü olarak görev almış, ardından Genel Müdür Yardımcılığı sorumluluğunu yürütmüştür. 2020 yılında Hollanda'da BIMAS BIKES'ın Genel Müdürü olarak Avrupa ve Türkiye operasyonlarının yönetimini üstlenmiş, 2025 yılında ise Erciyas Çelik Boru Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmış olan Sn. CAN 2026 yılı Ocak ayı itibarıyla Genel Müdürlük görevini de üstlenmiştir.

Dr. Hakan AVDAN
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi



Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunu olan Sn. Hakan AVDAN 1991 yılında New York Adelphi Üniversitesi'nden MBA derecesi ve 2010 yılında Marmara Üniversitesi, Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nden Doktora derecelerini almıştır. A.B.D.'de başlayan kariyerine Türkiye'nin önde gelen aracı kurumlarında devam etmiştir. Farklı sermaye piyasası aracı kurumlarında halka açılma, yabancı yatırımcı işlemleri ve araştırmadan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, 2012-2018 yılları arasında Invest AZ Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyeliği yapmıştır. Hakan Avdan, ayrıca Birleşmiş Milletler Kalkınma Programı (UNDP)'nin, gelişmekte olan ülkelerde Kredi Garanti Sistemlerinin, geliştirilmesi ve KOBİ finansmanı projelerinde uluslararası kıdemli danışman olarak rol almaktadır. Halihazırda, Erciyas Çelik Boru A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi ve Atlas Portföy Yönetim A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesidir.

Selma AKDOĞAN
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi



İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun olan Selma Akdoğan, 1986 yılında iş hayatına Balnak Lojistik firmasında pazarlama ve iş geliştirme biriminde başlamış olup, Balnak'taki 19 yıllık çalışma süresince hava yolu ,deniz yolu ve kombine taşımacılık departmanlarını kurmuş geliştirmiş, 1995 yılından itibaren GM ve CEO sıfatları ile sürdürülebilir bir büyüme modeli ile şirketin kurumsallaşma faaliyetlerini yöneterek EFQM Mükemmellik modeli çalışmalarına ve TÜSİAD KalDer Mükemmellik ödülü süreçlerine liderlik etmiştir. Bu alanda edindiği deneyimleri farklı firmalar ile paylaşmak üzere 2005 yılında Today and Tomorrow Danışmanlık şirketini kuran Akdoğan, bir yandan lojistik firmalarına yönetim danışmanlığı faaliyetlerini sürdürürken diğer yandan sanayi şirketlerinin tedarik zinciri süreçlerinin iyileştirilmesi ve verimliliğini arttırmasına yönelik danışmanlık faaliyetleri ve muhtelif M&A süreçlerine danışmanlık faaliyetlerini yürütmüştür. 2007 yılında Danışmanlık faaliyetleri kapsamında Karadeniz Holding firması ile yolları kesişen Akdoğan, 15 yıl süre ile şirketin inovatif enerji üretim çözümleri ile büyüyen ve lokalden globale yayılan yapısı içerisinde CBSO olarak Kurumsal Yönetim Yapısını kurgulayarak hem operasyonel faaliyetler hem de değişim dönüşüm süreçlerini yönetmiştir. Halen muhtelif YK üyelikleri ve danışmanlık faaliyetlerini sürdüren Akdoğan, bu görevleri kapsamında Şirket Yeniden Yapılandırılması, Kurumsal Yönetim Modelleme Çalışmaları, İç Denetim, Risk Yönetimi, HR Yönetimi konularındaki deneyim ve bilgileri ile hizmet sunmaktadır.



YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ORTAKLIK DIŞINDA ALMIŞ OLDUĞU GÖREVLER

ADI SOYADI	GÖREVİ	ORTAKLIK DIŞINDA ALDIĞI GÖREVLER
Kamil Emre ERCİYAS	Yönetim Kurulu Başkanı	Erciyas Topluluğu Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Üyeliği
Yılmaz BAĞ	Yönetim Kurulu Başkan Vek.	Erciyas Topluluğu Şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği
Teoman DOĞAN	Yönetim Kurulu Başkan Üyesi	Erciyas Topluluğu Şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği
Burak CAN	Yönetim Kurulu Üyesi / GM	Argaios Yönetim Kurulu Üyeliği
Hakan AVDAN	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Atlas Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Üyeliği
Selma AKDOĞAN	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Çeşitli Şirketlerde Yönetim Kurulu Üyeliği

BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN BAĞIMSIZLIK BEYANLARI

Bağımsız yönetim kurulu üyelerimiz olan Hakan AVDAN ve Selma AKDOĞAN ilgili mevzuatlar ve Esas Sözleşme çerçevesinde bağımsız olduklarına ilişkin aşağıda örneği bulunan beyanı, atanmaları esnasında yönetim kurulumuza sunmuşlardır.

Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.'de

- Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem durumunda, üniversite öğretim üyeliği hariç, görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,
- Şirket yönetim kurulunda son on yıl içinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,

- Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda, borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,
- Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

beyan ederim.

Hakan AVDAN & Selma AKDOĞAN

YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER

Esas Sözleşme'nin "Komiteler" başlıklı 14. maddesi uyarınca, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak oluşturulan Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi olmak üzere toplamda üç komitenin kurulması ve çalışma esasları Yönetim Kurulumuzun 14 Ocak 2022 tarihli kararı ile belirlenmiştir. Aday gösterme ve Ücret Komitesi kurulmamış olup bu komitelerin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yönetilecektir.

Denetim Komitesi

Denetim Komitesi, dönem içerisinde gerekli çoğunluk ve karar yeterlilik sayısı sağlanarak **7** kez toplanmıştır.

Denetim Komitesi'nin başlıca amacı; Şirketimizde muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktır.

Denetim Komitesi en az iki üyeden oluşur ve Denetim Komitesi üyeleri yönetim kurulundaki bağımsız üyeler arasından seçilir. Bu üyelerin en az birinin denetim/ muhasebe ve finans konusunda beş yıllık tecrübeye sahip olması gerekir. Denetim Komitesi üyeleri yönetim kurulu tarafından her yıl en geç Şirket'in olağan genel kurul toplantısını takip eden ilk yönetim kurulu toplantısında belirlenir.

DENETİM KOMİTESİ

SEÇİLDİĞİ YÖNETİM KURULU KARARI TARİHİ

Komite Başkanı	Hakan Avdan - Bağımsız YK Üyesi	19.08.2024
Komite Üyesi	Selma Akdoğan - Bağımsız YK Üyesi	19.08.2024

Denetim Komitesi, üyelerinin salt çoğunluğunun mevcudiyetiyle toplanır ve karar alır. Üyelerin oy birliğiyle toplantı harici karar alınması mümkündür. Denetim Komitesi, ilişkili Taraf İşlemlerine ilişkin Esaslar çerçevesinde acil olarak toplandığı haller hariç olmak üzere, en az üç ayda bir ve yılda en az dört kere toplanır. Denetim Komitesi toplantıları, zamanlama olarak mümkün olduğu ölçüde yönetim kurulu toplantıları ile uyumlu olarak, yapılması planlanan her bir yönetim kurulu toplantısı öncesinde, Şirket merkezinde veya Denetim Komitesi üyelerinin bulunduğu başka bir yerde gerçekleştirilir.

Denetim Komitesi, yapmış olduğu tüm çalışmalarını yazılı hale getirir, kaydını tutar ve Denetim Komitesi çalışmalarını ile Denetim Komitesi toplantılarına ilişkin sonuçları içeren bilgileri yönetim kuruluna raporlama yapar, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.

Denetim Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetlerin kapsamının belirlenmesi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarını gözetmek.
- Bağımsız denetçinin bağımsızlık kriterleri karşısındaki durumunu, bağımsızlık beyanını ve bağımsız denetim kuruluşundan alınabilecek ilave hizmetleri değerlendirmek.
- Bağımsız denetim kuruluşu tarafından Komite'ye iletilen bağımsız denetim kapsamında ulaşılabilecek tespitleri, ortaklığın muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli hususları; bağımsız denetçi tarafından daha önce Şirket yönetimine iletilen SPK'nın muhasebe standartları ile muhasebe ilkeleri çerçevesinde alternatif uygulama ve kamuya açıklama seçeneklerini; bunların muhtemel sonuçlarını ve uygulama önerisini, ortaklık yönetimiyle arasında gerçekleştirilen önemli yazışmaları değerlendirmek.



- Şirketin muhasebe, raporlama, iç kontrol sistemleri ve bağımsız denetim süreçleri ile ilgili olarak Şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması; Şirket çalışanlarının muhasebe, raporlama, iç kontrol ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirlemek.
- Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, Şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirmek.
- SPK düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile komiteye verilen/verilecek diğer görevleri yerine getirmek.

Ayrıca, Şirket'in paylarının sermaye artışı yoluyla halka arzı halinde ise; söz konusu rapora ek olarak sermaye artışından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak; Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artışının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlamakla yükümlüdür.

Denetim Komitesi kararları yönetim kuruluna tavsiye niteliğinde olup komitenin çalışmaları ve önerileri yönetim kurulu üyelerinin TTK'dan doğan sorumluluklarını ortadan kaldırmaz. Yönetim kurulu, Denetim Komitesi'nin görev ve sorumluluklarını yerine getirebilmesi için gerekli kaynakları ve desteği sağlar.

Denetim Komitesi, incelemesine konu olan veya konularla ilgili gerekli gördüğü hallerde, Şirket yönetici ve çalışanlarından (gerekirse mahremiyet çerçevesinde) bilgi alabileceği gibi, ilgili kişileri komite toplantılarına davet edebilir. Denetim Komitesi, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, dönem içerisinde gerekli çoğunluk ve karar yeterlilik sayısı sağlanarak 8 kez toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin başlıca amacı; Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması; bu risklerin Şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmak.

Risk Komitesi, en az iki üyeden oluşur. Risk Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Yönetim kurulu üyesi olmayan konusunda uzman kişilere komitede yer verilebilir.

Risk Komitesi üyeleri yönetim kurulu tarafından her yıl, en geç Şirket'in olağan genel kurul toplantısını takip eden ilk yönetim kurulu toplantısında belirlenir. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden görevlendirilebilir. Risk Komitesi, üyelerinin salt çoğunluğunun mevcudiyetiyle toplanır ve karar alır. Üyelerin oy birliğiyle toplantı harici karar alması mümkündür. Risk Komitesi, görevlerinin gerektirdiği sıklıkla, Şirket merkezinde veya Risk Komitesi üyelerinin bulunduğu başka bir yerde toplanabilir.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

SEÇİLDİĞİ YÖNETİM KURULU KARARI TARİHİ

Komite Başkanı	Hakan Avdan - Bağımsız YK Üyesi	19.08.2024
Komite Üyesi	Selma Akdoğan - Bağımsız YK Üyesi	19.08.2024
Komite Üyesi	Yılmaz Bağ - Yönetim Kurulu Başk. V.	19.08.2024

Risk Komitesi yapmış olduğu tüm çalışmaları yazılı hale getirir, kaydını tutar ve Risk Komitesi çalışmaları ile Risk Komitesi toplantılarına ilişkin sonuçları içeren bilgileri yönetim kuruluna raporlama yapar. Risk Komitesi, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.

Risk Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek mevcut ve olası risk unsurlarının Kurumsal Risk Yönetimi (ERM) sistematığı çerçevesinde tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve şirketin risk alma profiline uygun olarak ilgili risklerin yönetilmesine ilişkin prensiplerin belirlenmesi, karar mekanizmalarında kullanılmasının sağlanması,
- Olasılık ve etki hesaplarına göre, şirkette tutulacak ve yönetilecek, paylaşılacak veya tamamen ortadan kaldırılacak risklerin tespiti,
- Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirketin kurumsal yapısına entegrasyonunun sağlanması,

- Risk yönetim sistemlerinin yılda en az bir defa gözden geçirilmesi ve risklerin yönetim sorumluluğunu üstlenen ilgili bölümlerdeki uygulamaların, komite kararlarına uygun gerçekleştirilmesinin gözetimi,
- Teknik iflasın erken teşhisi ve Yönetim Kurulu'nun bu konuda uyarılması, önlemlere ilişkin öneri geliştirilmesi,
- SPK düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile komiteye verilen/verilecek diğer görevleri yerine getirmek,

Risk Komitesi'nin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Risk Komitesi, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Risk Komitesi gerektiğinde konusunda uzman kişilerin görüşlerinden yararlanır. Risk Komitesi kendi yetki ve sorumluluğunda hareket eder, her iki ayda bir durum değerlendirmesi, tavsiye ve önerilerini içeren bir rapor hazırlayarak yönetim kuruluna sunar. Yönetim kuruluna sunulan söz konusu raporlar bağımsız denetçiye de iletilir. Nihai karar sorumluluğu yönetim kuruluna aittir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Dönem içerisinde Kurumsal Yönetim Komitesi, gerekli çoğunluk ve karar yeterlilik sayısı sağlanarak 2 kez toplanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başlıca amacı; Şirketimizde kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama, dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak. Ayrıca Şirketimizde SPK'nın ilgili Tebliği kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini yerine getirmek.

Komite, yönetim kurulu üyesi olan veya yönetim kurulu üyesi olmayıp kendi alanında uzmanlığı olan en az iki üyeden oluşur ve Kurumsal Yönetim Komitesi başkanı, bağımsız yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin doğal üyesidir.

Komite üyeleri yönetim kurulu tarafından her yıl, en geç Şirket'in olağan genel kurul toplantısını takip eden ilk yönetim kurulu toplantısında belirlenir. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden görevlendirilebilir. Komite'nin üyeleri olanlar dahilinde, yürütmeye görevli olmayan kişiler arasından seçilir. Komite'de, muhasebe, finans, hukuk, denetim vb. alanlarda uzman kişiler görev alabilir.

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

SEÇİLDİĞİ YÖNETİM KURULU KARARI TARİHİ

Komite Başkanı	Selma Akdoğan - Bağımsız YK Üyesi	19.08.2024
Komite Üyesi	Hakan Avdan - Bağımsız YK Üyesi	19.08.2024
Komite Üyesi	Emre Bayar - Yatırımcı İlişkileri	25.08.2025

Komite, görevlerinin gerektirdiği sıklıkla, Şirket merkezinde veya komite üyelerinin bulunduğu başka bir yerde toplanabilir. Komite, üyelerinin salt çoğunluğunun mevcudiyetiyle toplanır ve karar alır. Üyelerin oy birliğiyle toplantı harici karar alması mümkündür.

Komite yapmış olduğu tüm çalışmaları yazılı hale getirir, kaydını tutar ve komite çalışmaları ile komite toplantılarına ilişkin sonuçları içeren bilgileri yönetim kuruluna raporlama yapar. Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak.

- Yatırımcı ilişkileri biriminin çalışmalarını gözetmek.
- Kamuya açıklanacak "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu" nu gözden geçirerek, burada yer alan bilgilerin Komite'nin sahip olduğu bilgilere göre doğru ve tutarlı olup olmadığını kontrol etmek.
- Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin Şirket içerisinde geliştirilmesini, benimsenmesini ve uygulanmasını sağlamak, uygulanmadığı konularda çalışma yaparak, Yönetim Kurulu'na uyum derecesini iyileştirici önerilerde bulunmak.
- Dünyada Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni takip ederek, gerekli unsurların Şirket bünyesinde uygulanması amacıyla Yönetim Kurulu'na öneride bulunmak.

SPK düzenlemelerinde aday gösterme ve ücret komitesi için öngörülen görevler de, Şirketimizde Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmekte olup, Komite'nin bu kapsamdaki görevleri ise aşağıdaki gibidir:

- Yönetim Kurulu'na ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonlarına uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistem oluşturmak ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak.
- Yönetimin ve yatırımcıların da dahil olmak üzere; bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirmek ve buna ilişkin değerlendirmesini yönetim kurulu onayına sunmak.
- Bağımsız yönetim kurulu üyeliklerinde boşalma olması durumunda, asgari bağımsız üye sayısının yeniden sağlanmasını teminen, yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere, boşalan üyeliklere bağımsız üye seçimi için değerlendirme yaparak sonucunu yönetim kuruluna yazılı olarak iletmek.
- Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na sunmak.

- Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirme ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamalarını belirlemek ve bunların gözetimini yapmak.
- Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirlemek ve bunların gözetimini yapmak.
- Şirketin ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılacak ölçütleri belirlemek.
- Kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunmak.

Komite'nin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komite, gerekli gördüğü yöneticileri toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Komite gerektiğinde konusunda uzman kişilerin görüşlerinden yararlanır.



Şirket içi Sistemler, Esaslar ve Politikalar

ERCB Yönetim Kurulu ve Üst Yönetimi, yıl içinde düzenlenen periyodik toplantılarla şirketin hedeflerine ulaşma seviyelerini, bütçelerine göre performanslarını ve faaliyetlerini takip eder ve gerekiyorsa alınması gereken tedbirler uygulanır.



ŞİRKET İÇİ SİSTEMLER & ESASLAR

Stratejik Finansal Hedeflere Ulaşma Performansının Değerlendirilmesi

ERCB tarafından yıllık stratejik ve finansal planlar hazırlanarak Yönetim Kurulu'na sunulur. Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilen stratejik ve finansman planı çerçevesinde; yılsonunda şirket, belirlenen usul ve prensipler çerçevesinde 1 yıllık bütçesini hazırlar ve üst yönetim tarafından onaylandıktan sonra Yönetim Kurulu'na sunulur. Stratejik planlar ve bütçeler ışığında yöneticilerin ve şirketin yıllık performansları belirlenir.

ERCB Yönetim Kurulu ve Üst Yönetimi, yıl içinde düzenlenen periyodik toplantılarla şirketin hedeflerine ulaşma seviyelerini, bütçelerine göre performanslarını ve faaliyetlerini takip eder ve gerekiyorsa alınması gereken tedbirler konuşulur; ayrıca üst yönetimin finansal performansını bütçeye göre gözden geçirip, stratejik hedefler doğrultusundaki gelişmeleri de takip eder ve gerek gördüğünde öneriler geliştirir. Dönem içerisinde Yönetim Kurulu tarafından 12 defa yapılan stratejik toplantılarda Şirket ile ilgili yeterli ve şeffaf bilgi alınması ve stratejik değerlendirmelerde bulunulmasına imkân sağlanmış, bu kapsamda yıl içinde alınan tüm kararların şirketin stratejik hedeflerine uygun ve zamanında gerçekleştirilmesi hedefine uyum sağlanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Esasları

Yönetim kurulu üyelerine her yıl genel kurul tarafından belirlenen tutarda ücret ödenmektedir. Yönetim Kurulu üye ücret seviyeleri belirlenirken;

Yönetim Kurulu üyesinin karar verme sürecinde aldığı sorumluluk, sahip olması gereken bilgi, beceri, yetkinlik, verimlilik gibi unsurlar dikkate alınacak ve ayrıca sektörde yer alan benzer şirketlerin yönetim kurulu üye ücret seviyeleri ile karşılaştırmalar yapılacaktır.

Risk Yönetimi Politikaları, İç Kontrol Sistemi ve Mevzuata Uyum

Şirkette risk yönetimi, iç denetim ve kontrol sistemleri; uluslararası uygulamalar, ilkeler ve örgütlenme çerçevesine uygun olarak yapılandırılmıştır.

İç kontrol faaliyetleri; Şirketin iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve uygulamalarına, kurumsal yönetimin amaç ve hedeflerine ve mevzuatına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde, mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ile güvenilirliğinin veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, varlıklarının korunması, Şirket içerisinde var olan iç kontrollerin yeterli olup olmadığının kontrolü, üretilen bilgilerin güvenilirliği, kontrolü, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla, gerekli kontroller yapılacak şekilde organize edilmiştir.

İç denetim sistemi, kurumun her türlü etkinliğini geliştirmek, iyileştirmek ve kuruma katma değer yaratmak amacıyla bağımsız ve tarafsız bir şekilde risk yönetimi; iç kontrol ve yönetim süreçlerinin etkinliği ve verimliliğinin değerlendirilmesi ve geliştirilmesi için sistematik yaklaşımlar geliştirerek, kurumun hedeflerine ulaşmasına yardımcı olacak şekilde işletilmektedir.

a. İç Kontrol Sistemi

Komite (“Denetim Komitesi”), Şirket iç kontrol sistemine ilişkin olarak görüş ve önerilerini, Şirket üst yönetimi ve bağımsız dış denetçinin konuya ilişkin bildirimlerini de dikkate alarak, Yönetim Kurulu’na iletir.

Komite hem iç denetimin hem de bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yerine getirilmesinin sağlanması için gerekli her türlü tedbirin alınmasını sağlar.

Yönetim Kurulu, finansal tablo ve yıllık raporları imzalamakla yükümlü olan görevlilerin, ortaklıkla veya konsolide finansal tablolar kapsamına giren bağılı ortaklıklar, iştirakler ve müşterek yönetime tabii teşebbüsler ile ilgili önemli bilgilere ulaşmasını sağlayacak tedbirleri almakla yükümlüdür. İmza yükümlüsü görevliler gerek işletmenin iç kontrol sistemiyle gerekse kendilerinin bilgi ulaşma sistemiyle ilgili eleştiri ve önerilerini Yönetim Kurulu’na, Komiteye, Şirketin bağımsız dış denetimini yapmakta olan kuruluşa bildirmekle ve yıllık raporu incelemeleri sırasında kullandıkları iç kontrol sistemi hakkında bilgi vermekle yükümlüdürler.

b. Mevzuata Uyum

Komite (“Denetim Komitesi”), Şirket bünyesinde finansal tablolar, raporlar ve idari mercilere veya kamuya iletilen diğer finansal bilgilerin aktarımı konusunda, yasal gereklilikleri karşılayan yeterli ve kesintisiz bir sistem oluşturulup oluşturulmadığını ayrıca değerlendirir. Komite, Yönetim Kurulu üyeleri, üst yönetim veya diğer ilişkili taraflar arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarını ve ticari sır kapsamında veya Şirket paylarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilginin kötüye kullanılmasını önlemeye yönelik şirket içi düzenlemelerine uyumu gösterir.

Gerekli hallerde Komite, bağımsız dış denetçi ile birlikte, Şirket muhasebe veya iç kontrol sistemi içerisinde önemli görev üstlenen yetkililerin, burada belirtilen düzenlemelere aykırı davranışlarını değerlendirir ve konuya ilişkin bulgu ve önerilerini Yönetim Kurulu ile paylaşır.

Komite, hukuk danışmanları ile birlikte finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilecek hukuki ihtilafları değerlendirir.

c. Risk Yönetimi

Komite (“Denetim Komitesi”), Şirket kapsamında yürütülen risk yönetim sisteminin etkinliğini değerlendirir ve bu amaçla Yönetim Kurulu tarafından kurulan diğer komiteler ile bilgi paylaşımında bulunur ve iş birliği içerisinde çalışır.

Şirket faaliyetleri ile ilgili riskler; Operasyonel Risk, Piyasa Riski, Kredi Riski ve Likidite Riski olmak üzere 4 kategoride sınıflandırılmaktadır:

• Operasyonel Risk:

Şirketin süreçleri, çalışanları, kullandığı teknoloji ve alt yapısı ile geniş çeşitliliğe sahip sebeplerden kaynaklanan direkt ve dolaylı zarar riskidir. Operasyonel riskler Şirketin bütün faaliyetlerinden kaynaklanabilir. Şirketin amacı, bir yandan finansal zararlardan ve şirketin itibarına zarar vermekten kaçınmak, diğer yandan girişimciliği ve yaratıcılığı destekleyerek operasyonel riski yönetmektir.

• Piyasa Riski:

Para ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin piyasa riski, düzenli olarak ölçülmekte, mevzuatın belirlediği limitler dahilinde izlenmekte ve üst yönetime raporlanmaktadır.

• Kredi Riski:

Şirketin esas faaliyeti gereği muhtemel alacakların en büyük kaynağını, kira alacakları ve geliştirilen projelerdeki ünitelerin satışlarından kaynaklanan alacaklar oluşturmaktadır. Nitelikli kiracı portföyü ve alacakların yönetimin belirlediği standartlar çerçevesinde teminatlandırılması uygulaması ile kredi riski en aza indirilmektedir.

• Likidite Riski:

Şirket, projelere yönlendirmediği nakit kaynaklarını, nakit çıkışlarını, tam ve zamanında karşılayacak şekilde para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirmekte, miktar ve vade uyumunu gözetmektedir.

KURUMSAL POLİTİKALAR

Yönetim Kurulumuz tarafından belirlenip yürürlüğe giren Bağış ve Yardım Politikası, Kamunun Aydınlatılmasına İlişkin Bilgilendirme Politikası, Kar Dağıtım Politikası, Ücret Politikasına İlişkin Esaslar, İnsan Kaynakları Politikası, Çevre ve İSG Politikası, Enerji Politikası ve Fabrikalar Kalite Politikaları kurumsal web sitemizin <https://erciyasboru.com/yatirimci-iliskileri/politikalar/> adresinde yer almaktadır.

Genel Kurul Bilgileri

Şirketimizin 2024 yılı faaliyetlerini değerlendirmek üzere olağan genel kurul toplantısı 14.07.2025 Pazartesi günü saat 14:00'da Palladium Tower Barbaros Mah. Kardelen Sok. No:2/1 Kat:-1 34746, Ataşehir-İstanbul/ Türkiye adresinde, T.C. Ticaret Bakanlığı İstanbul Ticaret İl Müdürlüğü'nün 11 Temmuz 2025 tarih ve 111289923 sayılı yazıları ile görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sn. Feyyaz Bal gözetiminde yapılmıştır.

Özetle, Genel Kurul tarafından;

- 2024 yılı finansal tablolar ve faaliyet raporu onaylanmış,
- Yönetim Kurulu'nun kâr payı dağıtımı yapılmaması teklifi kabul edilmiş,
- Bütün yönetim kurulu üyeleri ayrı ayrı ibra edilmiş,
- 2025 faaliyet yılı finansal raporlarımız için bağımsız denetim hizmetinin İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'den alınmasına kararı kabul edilmiş.
- Pay Geri Alım Programı kabul edildi

İlgili Genel Kurul Toplantı Tutanağı ve Diğer Evraklara Şirketimiz internet Sitesi <https://erciyasboru.com/14-temmuz-2025-tarihli-olagan-genel-kurul-toplantisi/> ve Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1463730> linklerinden ulaşılabilir.

Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.



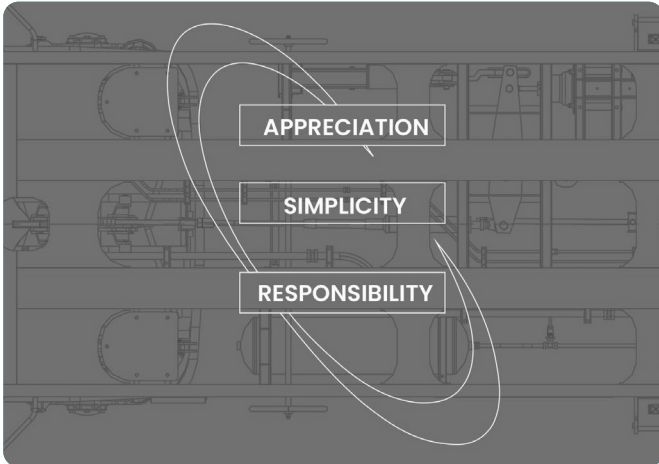
Dönem İçerisinde Hizmet Alınan Kişi ve Kuruluşlar

Yönetim Kurulumuzun 16.06.2025 tarih ve 2025/14 sayılı kararına istinaden, Denetim Komitesi'nin önerisi doğrultusunda, 2025 yılına ilişkin hesap dönemini kapsamak üzere şirketimizin finansal raporlarının denetlenmesi için İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesi 14.07.2025 tarihli Genel Kurul toplantısında kabul edilmiştir.



Dönem İçerisindeki Önemli Olaylar ve Yatırımlar

Erciyas Çelik Boru, uluslararası proje kazanımları, sektörel çeşitlenme ve güçlenen öz kaynak yapısıyla 2025 yılı büyüme odaklı ilerlemiştir.



ERCIYAS DİJİTALLEŞME PROJESİ

Erciyas Holding'in dijital dönüşüm vizyonu doğrultusunda başlatılan **E-Rciyas®** Dijitalleşme Projesi, grup genelinde kurumsal süreçlerin daha entegre, verimli ve veri odaklı bir yapıya kavuşturulmasını hedefleyen stratejik bir dönüşüm programıdır. Proje kapsamında SAP platformlarının entegrasyonu, CRM altyapısının geliştirilmesi ve Qlik Sense tabanlı raporlama ve veri analitiği çözümlerinin devreye alınmasına yönelik çalışmalar başlatılmıştır. Bu kapsamlı dijitalleşme adımı ile operasyonel verimliliğin artırılması, veri temelli karar alma süreçlerinin güçlendirilmesi ve kurumsal performansın daha etkin yönetilmesi hedeflenmektedir. E-Rciyas projesi, Erciyas Holding'in sürdürülebilir büyüme vizyonunu destekleyen ve rekabet gücünü artıran önemli bir dönüşüm adımı olarak konumlanmaktadır.

TİCARİ GELİŞMELER

☞ Şubat 2025 - Fas Krallığı İçme Suyu Projesi:

Şirketimiz Erciyas Çelik Boru San. A.Ş. ve iş ortağı, Fas Krallığı'ndan daha önce iki fazını tamamladığımız içme suyu tedarikine yönelik projenin 3. fazından 76,4 milyon USD'lik yeni boru üretim siparişi almıştır. Şirketimizin bu işteki payı %50'dir. Bu proje, su kaynakları açısından büyük bir kriz yaşayan Marrakech bölgesinin uzun vadeli su ihtiyacını güvence altına alan stratejik bir altyapı projesidir. Deniz suyunun arıtılarak iç bölgelere ulaştırılması ve Marakech bölgesinin su arzının sağlanması Fas Devletinin öncelikleri arasındadır ve bu sebeple Fas Devleti önce kalite ve teslim performansı en yüksek tedarikçilerini belirlemiş ve takibinde şirketimizle ilerleme kararı almıştır.

☞ Mart 2025 - Koper Limanı Kazık Boru Projesi:

Şirketimiz Erciyas Çelik Boru San. A.Ş.'nin biri Türkiye'den diğeri ise Dünya'nın en büyük çelik üreticilerinden birinin de yer aldığı **2 JV (Joint Venture)'nin arasında kazandığı Koper Limanı Kazık Boru Projesi Türk Çelik Boru sektörünün Avrupa'da tek yüklenici tarafından üstlenilmiş en büyük liman altyapı projelerinden biri niteliğindedir.** Şirketimizin daha önce iki boru fazını üretmiş olduğu ve 3. faz boru üretim işini euro kontrat anlaşması ile yaklaşık 32,5 milyon USD tutarı ile aldığı, demiryolu ve karayolu bağlantıları ile Avrupa'nın küresel ticaretinde stratejik bir öneme sahip, Adriyatik Denizi'nin en büyük konteyner limanlarından olan Koper Limanı'nda yürütülen Pier I Kuzey Uzatma Projesi, Orta Avrupa'ya uzanan demiryolu bağlantılarıyla bölgesel ticaret koridorlarını güçlendiren stratejik bir yatırım olup Limanı Güney Avrupa'nın en büyük limanı haline getirecektir.

☞ Nisan 2025 - Afşin-Elbistan Termik Santraller Soğutma Suyu Boru Hattı Projesi:

Şirketimiz Erciyas Çelik Boru San. A.Ş. Türkiye'nin en büyük elektrik üretim tesisleri arasında yer alan Afşin Elbistan A ve B Termik Santralleri için gerçekleştirilen Soğutma Suyu Boru Hattı Projesi, santrallerin güvenli ve kesintisiz işletimini destekleyen kritik altyapı yatırımlarından biri olup ülkenin enerji üretim sürekliliğine önemli katkı sağlamaktadır. Projenin tüm boruları şirketimiz tarafından üretilmiştir. Güncel kurla yaklaşık 464 milyon TL karşılığı (USD bazında) sözleşme imzalamıştır.

🕒 Temmuz 2025 – İtalya Hidrojen Borusu Projesi:

Şirketimiz Erciyas Çelik Boru San. A.Ş. İtalya Kamu Gaz İdaresi tarafından açılan ve Avrupa enerji dönüşüm hedefleri kapsamında stratejik öneme sahip olan **23,5 km**'lik hidrojen borusu imalat ve tedarik ihalesini kazanmıştır. Şirketimiz, daha önce hidrojen karıştırılarak kullanılan doğalgaz boruları üretmiş olup, şimdi de söz konusu proje kapsamında **Türkiye' de ilk defa, Avrupa'da 4.olarak ve bilindiği kadarıyla da Dünya'da ilk 5 şirketten birisi olarak %100 hidrojen taşıma kapasiteli boruların** üretimini gerçekleştirecektir. Avrupa Birliği'nin enerji dönüşüm politikalarıyla uyumlu olarak planlanan bu proje, hidrojen altyapısının geliştirilmesine yönelik önemli bir adımdır.

🕒 Kasım 2025 – Romanya Doğal Gaz Boru Projesi:

Mihai Bravu – Siliştea DN 600 Doğal Gaz İletim Hattı Projesi, Romanya'nın enerji arz güvenliğini güçlendirmek amacıyla geliştirilen ve ülkenin öncelikli doğal gaz iletim altyapı yatırımları arasında yer alan stratejik bir projedir. Şirketimiz bu ihalede 42 km'lik boru hattı için en avantajlı teklifi vererek iki Türk, iki de uluslararası rakibini geride bırakarak ihaleyi kazanmıştır. Bu proje için üretilen borular ayrıca Hidrojen uyumlu (hydrogen-ready) yapısı ile geleceğin temiz enerji dönüşümüne de hizmet eden, ülkenin öncelikli enerji altyapı yatırımları arasında yer almaktadır.

🕒 Aralık 2025 – Kuzey Avrupa Bölgesi Su ve Kazık Borusu Projesi:

Şirketimiz tarafından Kuzey Avrupa Bölgesinde toplam uzunluğu yaklaşık 33 km olan bir içme suyu izale hattı projesi ve açık deniz rüzgar türbinlerinden üretilecek elektriğin karaya iletilmesini sağlayacak kabloların içerisinden geçeceği yaklaşık 2,5 km uzunluğunda yapısal kazık borularının üretimi projesi alınmıştır. 2 projenin toplam büyüklüğü yaklaşık 9 Milyon USD (385,2 Milyon TL) civarındadır. Bölge ile Türkiye arasında gelişen ticari iş birliklerinin de bir göstergesi olan bu proje kapsamında, bölgenin önde gelen müteahhitleri yeni siparişleri şirketimize yönlendirerek uzun yıllara dayanan iş birliğini daha büyük projelerle ileri taşımaya yönelik güçlü bir adım atılmıştır.

🕒 Aralık 2025 –Avrupa Vagon Teslimi:

Avrupa'nın en büyük vagon filo işletmecisi olan Alman VTG'den aldığımız işlerin birini tamamlayarak toplamda 180 adet vagon teslimatı gerçekleştirdik.



FİNANSAL GELİŞMELER

⌚ Haziran 2025 SPK Borçlanma Aracı İhraç Tavanı

Sermaye Piyasası Kurulundan yurt içinde halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere toplam **2.500.000.000 TL**'ye kadar borçlanma aracı ihracı için onay alınmıştır.

⌚ Haziran 2025 Banka Görüşmeleri

Bilançomuzda kısa vadeli yabancı kaynaklar altında izlenen banka kredilerinin 1 yılı geri ödemesiz 7 yıla yayılması amacıyla bankalarla görüşmelere başlanmıştır.

⌚ Temmuz 2025 Erciyas Rail Hisse Alımı

Şirketimiz Erciyas Çelik Boru San. A.Ş. ile RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş. ("RC Endüstri") arasında varılan mutabakat gereği Şirketimiz'in vagon imalatı sektöründe büyüme potansiyeli olan ve daha önce Erciyas Vagon ve Ulaşım Araçları A.Ş. bünyesinde başlatılmış olan ve halihazırda devamı niteliğinde olan Erciyas Lojistik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de (Yeni Unvan: Erciyas Rail Ulaşım Araçları Sanayi A.Ş.) sahip olduğu pay oranı %56'ya çıkmıştır.

Bu işlem neticesinde Şirketimizin demiryolu araçları üretiminden dolayı edinilmesi planlanan faydadan daha fazla pay alması hedeflenmektedir.

Hakim hissedarımız Erciyas Holding A.Ş.'nin Şirketimiz'e olan borcunun 2.244.547.667 TL'lik kısmı RC Endüstri tarafından üstlenilmiş olduğundan, devre konu paylar karşılığında Şirketimizce RC Endüstri'ye nakit herhangi bir ödeme yapılmamış, devir bedeli alacak ve borcun mahsubu yöntemi ile ödenmiştir.

⌚ Kasım 2025 - TURQUALITY® Destek Programı

Grubumuzun vagon yatırımlarında tüm satış, ihracat, bakım, onarım operasyonlarını gerçekleştirecek iştirakimiz ERCİYAS RAIL'in T.C. Ticaret Bakanlığı'na ilettiği olduğu TURQUALITY® kapsamına alınma başvurusu incelenmiş ve yapılan denetim ve değerlendirme neticesinde ERCİYAS RAIL 5973 sayılı İhracat Destekleri Hakkında Kararın 17. maddesinin ikinci, üçüncü ve dördüncü fıkrasında yer alan **TURQUALITY®** Destek Programı kapsamına alınmıştır.

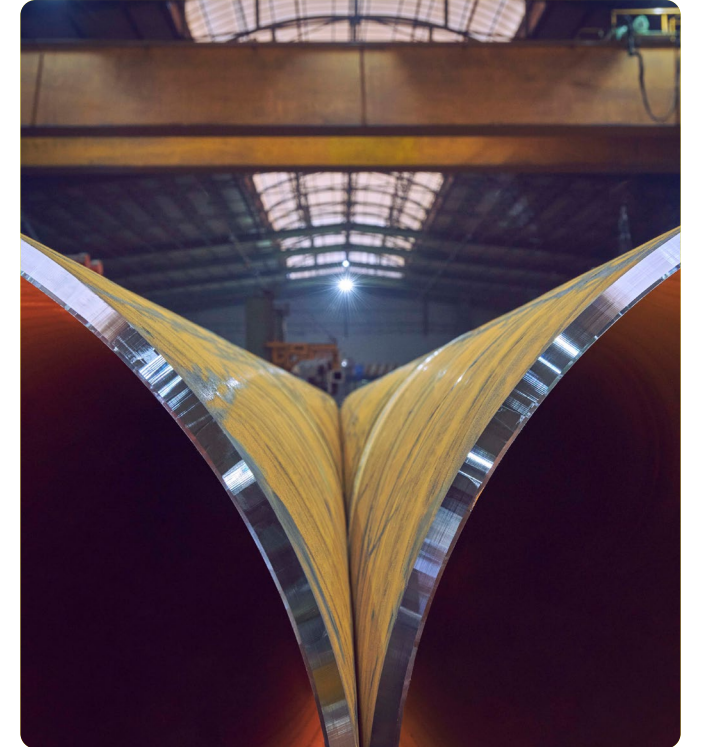
Bu çerçevede, 18.11.2025 tarihi itibarıyla mevzuat dahilinde gerçekleştirilen ; patent, faydalı model, endüstriyel tasarım tescili, pazara giriş belgesi, ruhsatlandırma, istihdam, danışmanlık giderleri ile destek kapsamına alınan markalı ürünlerine ilişkin gelişim yol haritası çalışmaları, yurt dışı marka tescil/ yenileme/koruma, pazar araştırması çalışması ve raporları, klinik test işlemleri, tanıtım, fuar, depolama hizmeti ve birim kira/temel kurulum/konsept mimari çalışma franchise giderleri, kurumsal altyapı oluşturmaya yönelik faaliyetlerine ilişkin giderleri ile istihdam giderleri 2025 yılı için 412 milyon TL'ye kadar %50 oranında desteklenebilecek olup bu limit her yıl TÜFE oranında arttırılmaktadır.

⌚ Aralık 2025 Kayıtlı Sermaye Tavanı Artırımı ve Süre Uzatımı

2021-2025 yılları arasında geçerli 3.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanımızın 2029 yılına kadar geçerli olmak üzere 6.000.000.000 TL'ye artırılması Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmıştır.

⌚ Aralık 2025 Ortaklarımızdan Sermaye Avansı Girişi

Şirketimizin öz kaynak yapısının güçlendirilmesi, finansal borçların azaltılması ve yeni ve/veya devam eden projelerin finansman ihtiyacının karşılanması amacıyla Kasım aralık aylarında ortaklarımız Erciyas Holding A.Ş., Ahmet Kamil ERCİYAS ve Kamil Emre ERCİYAS tarafından Şirketimize **1.172.068.000 TL** sermaye avansı girişi olmuştur.



Grup İçi Performans

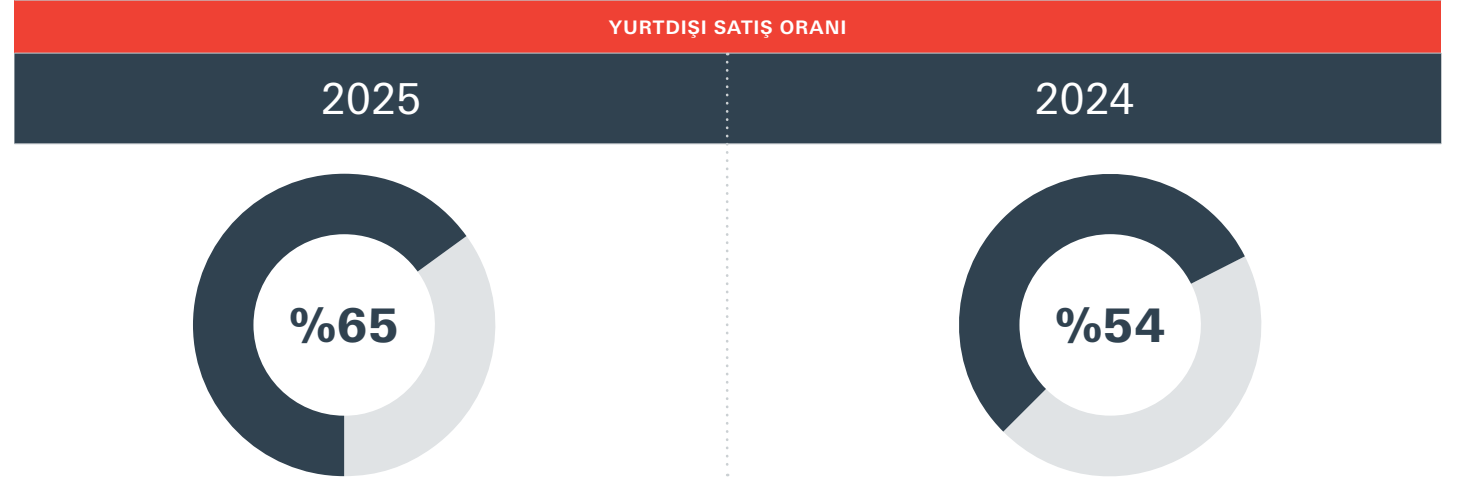
Grup gelirlerinde çelik boru segmenti ağırlığını korurken, enerji ve vagon segmentlerinin katkısıyla 2025'te sektörel çeşitlenme güçlenmektedir.

%17



Yurt dışı satışlarının bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla büyüme oranı

Geçmiş dönemle karşılaştırmalı grafiği aşağıda yer almaktadır.



SEKTÖREL GELİŞMELER • MİLYON TL

Çelik Boru Enerji Vagon



Devam Eden Projeler ve Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Devam eden projelerimiz ve stratejik yatırımlarımız ile etki kapasitesi büyümektedir.

VAGON GRUBU PROJELERİ/YATIRIMLARI

Mevcut durumda Sakarya ve Sivas'ta devam eden raylı ulaşım araçlarının üretim, imalat vb tüm operasyonlarının demiryolu taşımacılığında stratejik bölge olduğu değerlendirilen Eskişehir'de Erciyas Rail üzerinden yürütülmesine yönelik yatırım proje çalışmaları devam etmektedir. Uygun finansman ve yatırım koşulları oluştuğunda yatırıma başlanması hedeflenmektedir.

HYPERLOOP

Şirketimiz inovasyon ve sürdürülebilirlik temelinde daha iyi bir gelecek için yeni nesil ulaşım teknolojisi olan Hyperloop ile ilgili çalışmalarını tüm hızıyla ilerletirken bazıları aşağıda sıralanan ulusal ve uluslararası düzenlenen birçok Hyperloop organizasyonu ve çalışmalarına katılım sağlamıştır.

Şubat 2025

- Hyperloop paydaşlarının hemen hemen tamamının temsil edildiği European Commission DG_MOVE-Brüksel'de düzenlenen "Avrupa'da Hyperloop Sektörü'nün Desteklenmesi" konulu Rapor Workshop'ına davetli olarak katılım sağladık, raporu finalize ettik.
- 21-24 Şubat 2025 tarihlerinde IIT Madras Discovery Campus-Chennai/Hindistan'da düzenlenen Global Hyperloop Yarışmasına davetli olarak katıldık, 200 öğrenci ve 9 takımın 422 mt, 3 mt OD test hattında yarıştığı yarışmalarda Jüri Üyeliği yaptık, "Sustainability and Urban Integration" konulu Panele konuşmacı olarak katıldık, UK, Netherlands, Switzerland, Germany, Spain, and India'dan katılan Hyperloop uzmanları ve yöneticileri ile işbirliği imkanlarını görüştük.



Nisan 2025

- 2018'den itibaren işbirliği yaptığımız Hardt Hyperloop şirketi tarafından Rotterdam'daki merkezlerinde düzenlenen, mevcut ve muhtemel yatırımcılar ile paydaşların iştirak ettiği "Hyperloop Growth Forum"a katıldık.
- Teknopark Ankara'da düzenlenen CONF-ITS'25 1. "Ulusal Akıllı Ulaşım Sistemleri" Zirvesine katılım sağladık. Bilim, Teknoloji ve Yenilik Politikaları Kurulunda Eş Başkanlığını yaptığımız "Yeni Nesil Ray Ötesi Sistemler-Hyperloop ve Maglev- Teknoloji Yol Haritası" ÇG üyeleri ile Hyperloop Yol haritasını ve güncel gelişmeleri değerlendirdik



Haziran 2025

- Hamburg'da düzenlenen UITP Global Public Transportation Zirvesine, "Hyperloop Development Program" üyesi olarak Erciyas Hyperloop standımız ile katılım sağladık, Büyük Çaplı Seri Hyperloop Tüpleri üretim kabiliyetlerimiz hakkında bilgi verdik, işbirliği görüşmeleri yaptık. Zirvede Hamburg Senatörü 2036-2040 olimpiyatlarında kullanılmak üzere 80 km.lik Hamburg-Kiel Hyperloop hattının inşa edileceği hakkında bilgi verdi.
- Dubai'de düzenlenen "Rail&Mobility Live" fuarına Erciyas Rail ve Erciyas Hyperloop olarak katılım sağladık. Hyperloop Italia ve Hyperworks temsilcileri standımızı ziyaret ederek, fizibilite çalışması tamamlanan "Hyper Transfer" Venice-Padua Hyperloop Projesinin Design aşaması ve müteakip faaliyetleri hakkında bilgi verdi.



Temmuz 2025

- European Hyperloop Center, Groningen -Hollanda'da gerçekleştirilen 5. European Hyperloop Week (EHW) yarışmasına Mentör ve jüri üyesi olarak katılım sağladık, Hyperloop Development Program Partner Day (Veendam- Hollanda'da) kapsamındaki yıllık değerlendirme ve planlama toplantısına katıldık.



Ağustos - Eylül 2025

- DEİK - Foreign Economic Relations Board Türkiye- Irak İş Konseyi üyesi olarak, Bağdat Heyet ziyaretine katılım sağladık, Bağdat taki devlet kurumları ile bir araya geldik, Hyperloop uygulaması da olabilecek Kalkınma Yolu Projesi hk. Bilgi alışverişinde bulunduk.
- Tübitak Gebze'de yapılan 3. Hyperloop Geliştirme Yarışmalarına stand ile katılım sağladık. Yarışmalara 37 farklı ilden 280 takım ve 793 üye başvuru yapmış, raporlama ve test aşamalarını geçen 13 takım ve 279 yarışmacı finalde yarışmıştır. Yarışmacılara mentörlük desteği verdik.
- İzmir'de düzenlenen 57. Yıllık IPLOCA Convention'a katılım sağladık, çelik boru üreticileri ve müteahhitleri ile bir araya geldik, globaldeki Hyperloop projeleri hakkında bilgilendirmelerde bulunduk.



Ekim - Kasım - Aralık 2025

- Abu Dhabi'de düzenlenen "Global Rail Transport Infrastructure Exhibition & Conference 2025"e katıldık. Gelişmiş demiryolu araçlarından akıllı altyapıya, mobiliteden hyperloop çözümlerine, sürdürülebilir enerji sistemlerinden güvenlik odaklı tasarımlara kadar, üç günlük etkinlik; dünyayı daha akıllı, temiz ve bağlantılı ulaşım ağlarına taşıyan çözümleri öne çıkardı.
- Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde ODTÜ | KATAMER-Kaynak Teknolojisi ve Tahribatsız Muayene Merkezi tarafından düzenlenen Kongrede "5.Mod Şekli: Hyperloop-Teknolojisi ve Konsepti" konulu bir konferans verdik, Konferans sonrasında ODTÜ MagRev Hyperloop ekibinin teknik sunumlarını izleyerek ve takım üyeleri ile bir araya geldik.



Kullanılan / Planlanan Teşvikler

Bulunmamaktadır.

Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler

Şirketimizin özkaynak yapısının güçlendirilmesi, finansal borçların azaltılması ve yeni ve/veya devam eden projelerin finansman ihtiyacının karşılanması amacıyla ortaklarımız Erciyas Holding A.Ş., Ahmet Kamil ERCİYAS ve Kamil Emre ERCİYAS tahsisli sermaye artırımını yoluyla Şirketimize 1.172.068.000 TL'lik kaynak sağlama kararı almışlardır. Bu kapsamda 6 Mart 2026 tarihinde toplam satış hasılatı 1.172.068.000 TL olacak şekilde Borsa İstanbul A.Ş.'nin 30/12/2015 tarih ve 04.PRO.03 kodlu Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü ("Prosedür") çerçevesinde belirlenecek pay satış fiyatına göre hesaplanacak bedel üzerinden toplam nominal sermaye tutarı kadar artırılması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na tahsisli sermaye artırım başvurusu yapılmıştır.



Şirket'in SPK ve TTK Düzenlemeleri Kapsamındaki Diğer Açıklamaları

ŞİRKETİN FİNANSMAN KAYNAKLARI VE DURUMU VARSA ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI

Şirket'in finansman kaynaklarını çelik boru, enerji ve vagon üretiminden elde ettiği gelirler, banka kredileri ve ihraç ettiği finansman bonoları oluşturmaktadır.

Dönem içerisinde, Şirket'in ihraç ettiği finansman bonusu tutarı 1.742.120.000 TL olup JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından verilen uzun vadeli kredi rating notu yatırım yapılabilir seviyede BBB-'dir.





ŞİRKETİN İHRAÇ ETTİĞİ BONOLAR

TÜRÜ	ISIN KODU	İHRAÇ TUTARI (TL)	İHRAÇ TARİHİ	VADE TARİHİ
Finansman Bonosu	TRFERCY52512	60.000.000	15.01.2025	15.05.2025
Finansman Bonosu	TRFERCY52520	90.000.000	6.02.2025	7.05.2025
Finansman Bonosu	TRFERCY62511	85.000.000	5.03.2025	3.06.2025
Finansman Bonosu	TRFERCY62537	80.000.000	27.03.2025	25.06.2025
Finansman Bonosu	TRFERCY72510	110.000.000	4.04.2025	11.07.2025
Finansman Bonosu	TRFERCY92518	175.000.000	7.05.2025	4.09.2025
Finansman Bonosu	TRFERCYE2511	140.000.000	3.06.2025	1.10.2025
Finansman Bonosu	TRFERCYE2529	120.000.000	25.06.2025	27.10.2025
Finansman Bonosu	TRFERCYK2513	90.000.000	11.07.2025	7.11.2025
Finansman Bonosu	TRFERCYK2521	200.000.000	1.08.2025	28.11.2025
Finansman Bonosu	TRFERCY12615	178.820.000	4.09.2025	7.01.2026
Finansman Bonosu	TRFERCY12623	165.000.000	1.10.2025	30.01.2026
Finansman Bonosu	TRFERCY32613	143.000.000	27.10.2025	6.03.2026
Finansman Bonosu	TRFERCY42612	105.300.000	7.11.2025	3.04.2026



Şirketin 31 Aralık 2025 itibarıyla varlıklarının %34,1'i kısa vadeli, %41,4'ü uzun vadeli olmak üzere %75,5'i yabancı kaynaklarla %24,5'i ise öz kaynaklarıyla finanse edilmektedir.

ŞİRKETİN KAYNAKLARI				
ERCB (TL)	ARA.25	(%)	ARA.24	(%)
Dönen Varlıklar	8.112.763.634	56,2%	8.678.951.200	68,0%
Duran Varlıklar	6.310.513.644	43,8%	4.092.537.870	32,0%
TOPLAM AKTİF	14.423.277.278	100%	12.771.489.070	100%
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	4.921.512.210	34,1%	7.155.070.676	56,0%
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	5.966.815.135	41,4%	2.062.697.230	16,2%
TOPLAM YABANCI KAYNAKLAR	10.888.327.345	75,5%	9.217.767.906	72,2%
ÖZKAYNAKLAR	3.534.949.933	24,5%	3.553.721.164	27,8%

DAVALARA İLİŞKİN BİLGİLER

Grup lehine veya aleyhine açılmış ve hali hazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır.

Grup yönetimi, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülükler karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır. Dönem içerisinde ayrılan dava karşılığı 4.957.184 TL'dir.

ŞİRKETİN FAALİYETLERİNİ ETKİLEYECEK ÖNEMLİ TEBLİĞ VEYA MEVZUAT DEĞİŞİKLİKLERİ

Şirket'in faaliyetlerini ve/veya finansal durumunu etkileyecek dönem içerisinde önemli mevzuat değişikliği bulunmamaktadır.

YIL İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR HAKKINDA BİLGİLER

2025 yılının 12 aylık döneminde 727.148 TL tutarında bağış ve yardım yapılmıştır.

YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Erciyas Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi araştırma ve geliştirme çalışmaları, 2019 yılında faaliyete başlayan Erciyas Çelik Boru Tasarım Merkezi bünyesinde gerçekleştirilmektedir.

Erciyas Çelik Boru Tasarım Merkezi; 14 çalışanıyla belirlenen strateji ve hedefler doğrultusunda boru üretiminde yeni teknoloji kullanımı, ürün kalitesinin ve çeşitliliğin artırılması, enerji geri kazanımı, rekabet avantajı sağlayan proses verimlilik çalışmaları ile birlikte ciro artışının ve sürdürülebilirliğin hedeflendiği projeleri kuruluşundan bu yana sürdürmektedir.

Araştırma geliştirme faaliyetleri kapsamında, kuruluşundan bu yana 15 proje tamamlayan ve 90 Milyon TL üzerinde yeni ürün cirosu elde eden Erciyas Çelik Boru Tasarım Merkezi, 2024 yılının ilk çeyreğinde Vagon Grubu Ar-Ge Merkezi ile ortak yürütülen, dünyada ilk spiral kaynaklı borudan imal edilen tank vagonu özelliği taşıyan, "Demiryollarında Kullanılan Sarnıç Vagonları için Spiral Kaynaklı Tank Tasarımı ve Prototip Üretimi" projesi kapsamında akademik literatüre katkıda bulunan "Investigation Of Fatigue Strength Evaluation Of Welded Structure On Spirally Welded Tank Wagon Via Finite Element Analysis" başlıklı çalışmayı yayınlamıştı.

Bununla birlikte 2024 yılının ikinci çeyreğinde şirket içerisinde geliştirme çalışmalarına katkı sağlamak amacı ile bir tasarım projesi olan "Otomatik Bant eki kaynak istasyonu" tasarım projesinin otomasyon kısmını tamamlamış bulunmaktadır.



Bu proje kapsamında performans testleri ve karşılaştırma testlerinin incelenmesi çalışmaları tamamlanmış olup Otomatik bant eki kaynak sistem kullanım haline getirilmiştir.

Ek olarak, tasarım merkezi bünyesinde üretilmesi düşünülen "hidrojen borusu üretilebilirliği" projesi için gerekli testlerin yapılabilmesi için ilgili kurumlar ile görüşülüp proje açılışı yapılmıştır ve hidrojen borusu üretilebilirliği ile ilgili yapılması gereken testlerden "Hidrojen Kırılma Testi" için gerekli yerler ile görüşülmeye başlanmıştır.

2024 yılının üçüncü çeyreğinde çalışmalarına devam edilmekte olan "Büyük çaplı Hyperloop borusunun üretilebilirliği" ve "Hidrojen borusunun üretilebilirliği" proje çalışmaları devam etmektedir.

2025 yılı itibari ile büyük çaplı Hyperloop borusunun üretilebilirliğine yönelik yeni projenin çalışmaları devam etmektedir. Bu çalışmalara ek olarak, spiral kule imalatına yönelik literatür araştırmaları, modelleme, prototip imalata yönelik yapılabirlik çalışmaları devam etmektedir.

Erciyas Çelik Boru Tasarım Merkezi, yurt içi/yurt dışı fuar, bilimsel etkinlik değeri olan sempozyum ve kongrelere katılım göstererek Şirket entelektüel birikimine değer katmaktadır.

Erciyas Çelik Boru araştırma ve geliştirme faaliyetlerinin öneminin bilincinde bir şirket olarak her yıl yatırıma yönelik olarak gelişmeler ve yeni projeler alanında çalışma hedefini devam ettirmektedir.

İlişkili Taraf İşlemleri

ERCB (TL)	ARA.25	ARA.24
Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler	38.251.951	22.239.584
İLİŞKİLİ TARAFLARA YAPILAN SATIŞLAR		
Erciyas Holding A.Ş.	1.174.788.452	765.736.564
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	489.524.226	52.031.395
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	6.075.565	3.885.836
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	19.023.163	17.303.366
Tosçelik Spiral A.Ş. - Erciyas A.Ş. Adi Ortaklığı	-	194.785.375
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	-	16.830.372
Diğer	3.592.224	11.375.932
TOPLAM	1.693.003.630	1.061.948.840
İLİŞKİLİ TARAFLARDAN YAPILAN ALIMLAR		
Erciyas Holding A.Ş.	257.846.857	200.263.434
Glober Lojistik A.Ş.	6.025.667	8.683.491
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	3.207.858.230	11.258.199
Diğer	-	3.039.100
TOPLAM	3.471.730.754	223.244.224

İLİŞKİLİ TARAFLARDAN TİCARİ ALACAKLAR	ARA.25	ARA.24
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	1.640.443.991	64.448.600
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	36.156.150	32.389.938
Tosçelik Spiral A.Ş. - Erciyas A.Ş. Adi Ortaklığı	36.484.647	15.734.354
Glober Lojistik A.Ş.	4.573.793	-
Diğer	2.154.645	-
TOPLAM	1.719.813.226	112.572.892
İLİŞKİLİ TARAFLARDAN DİĞER ALACAKLAR		
Erciyas Holding A.Ş.	3.373.075.659	4.834.439.559
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	347.754.184	88.660.639
Argaios Turizm Yatçılık A.Ş.	2.102.353	1.067.442
Kamil Emre Erciyas	18.731	14.524.187
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	-	5.601.280
Diğer	1.805.703	904.287
TOPLAM	3.724.756.630	4.945.197.394



İLİŞKİLİ TARAFLARA TİCARİ BORÇLAR	ARA.25	ARA.24
RC Endüstri Ve Ulaşım Araçları A.Ş.	159.433.266	159.433.266
Peri Partners Hab. Bil. Hiz. San. Tic. A.Ş.	19.824.542	19.824.542
Glober Lojistik A.Ş.	-	3.147.695
Diğer	35.405	4.407.633
TOPLAM	486.895.412	189.463.736
İLİŞKİLİ TARAFLARA DİĞER BORÇLAR		
Tosçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	48.320.728	-
Erciyas Holding A.Ş.	507.661	-
Erciyas Enerji A.Ş.	4.201	61.817
Kamil Emre Erciyas	-	13.391.652
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	-	3.811.372
TOPLAM	48.832.590	17.264.841



Yurt içi Ekonomik Gelişmeler

EKONOMİK GELİŞMELER

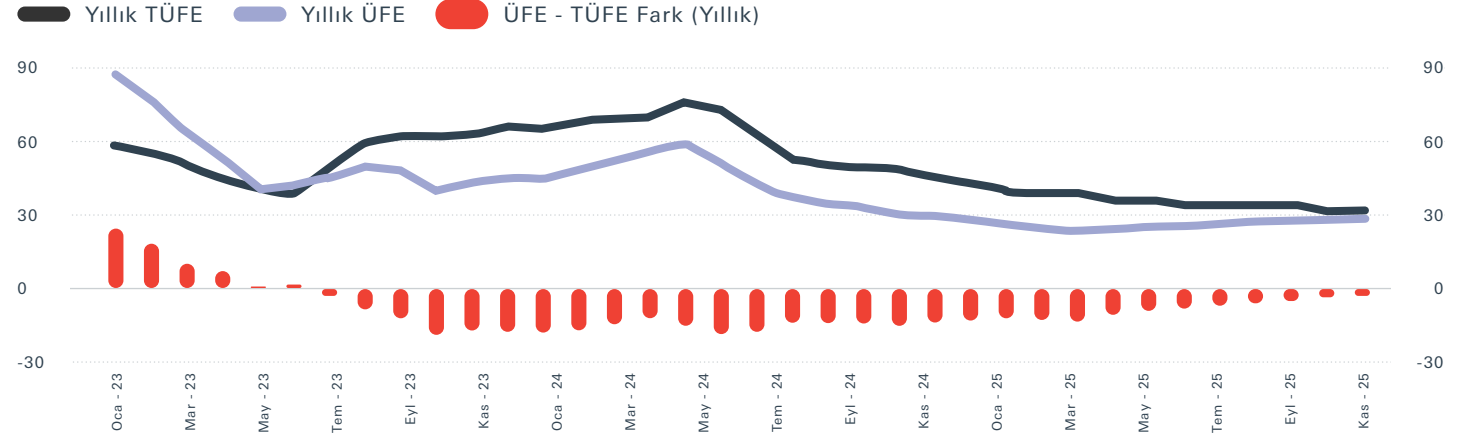
Enflasyon & Faiz

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") 2025 yılında %30,9 artarken üretici fiyat endeksi ("ÜFE") ise aynı dönemde %27,7 oranında artmıştır. ÜFE – TÜFE makası Nisan ayından beri daralmaya devam ederek 3,2'ye geriledi.

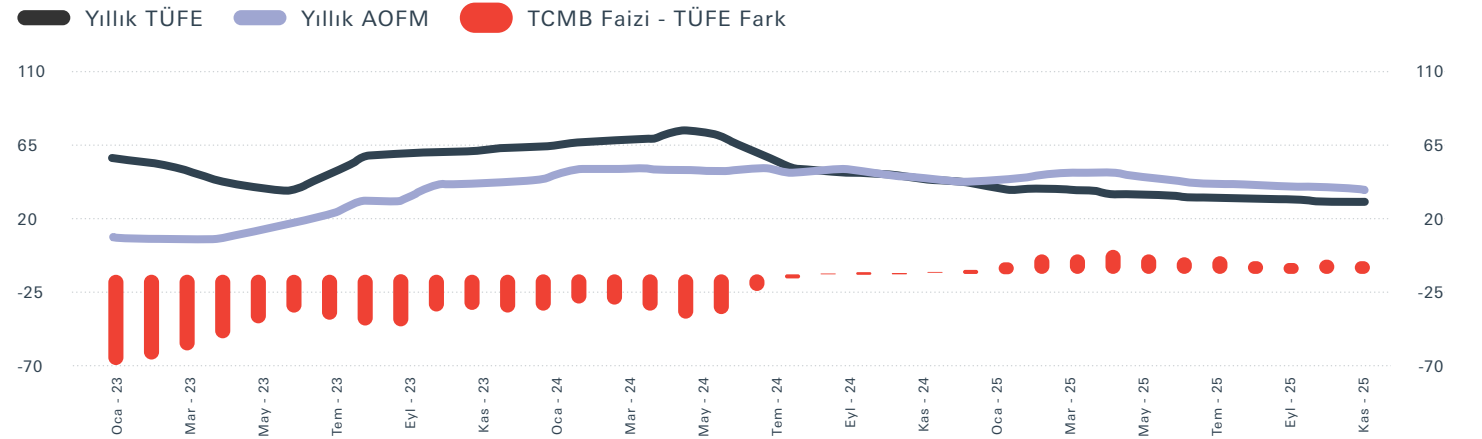
Aralık ayında TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ("AOFM") ile TÜFE arasındaki makas ise 7,1 puana indi.

Enflasyonun yavaşlama eğilimi sürerken faiz-enflasyon makası daralmakta, normalleşme süreci devam etmektedir.

ÜFE - TÜFE MAKASI %3,2'YE İNDİ



TCMB'NİN FAİZ İNDİRİMLERİYLE AOFM ENFLASYON MAKASI 7,1 PUANA İNDİ



SEKTÖREL ENDEKSLER

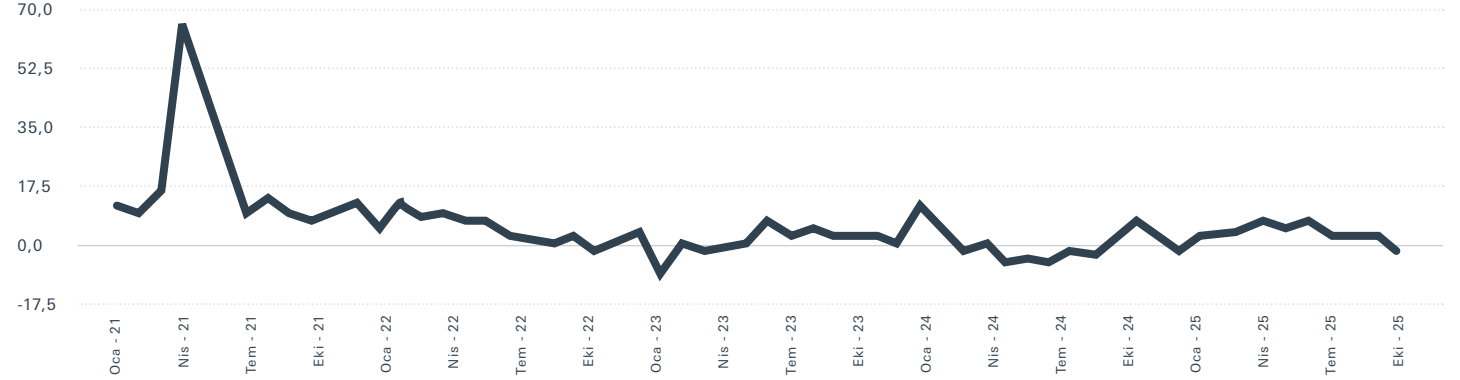
Sanayi Sektörü

TÜİK tarafından açıklanan Aralık ayı verilerine göre sanayi üretim endeksi yıllık %2,1 azalırken, sanayinin alt sektörleri incelendiğinde madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi %1,9 arttı, imalat sanayi sektörü endeksi %2,7 azaldı ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %2,4 arttı.

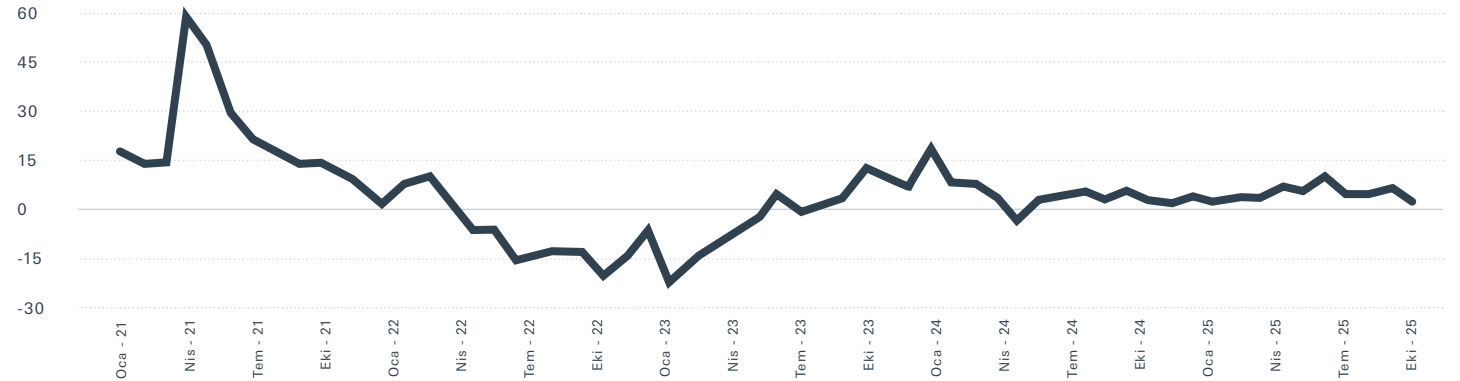
İmalat sanayi sektörünün alt sektörlerinden olan ana metal sanayi üretim endeksi ise Aralık ayında yıllık %2,7 arttı.

İmalat sanayisinde genel üretim gerilemesine karşın ana metal sanayii yıllık bazda büyümesini sürdürmektedir.

SANAYİ ÜRETİM ENDEKSİ



ANA METAL SANAYİ ENDEKSİ



SEKTÖREL ENDEKSLER

Enerji Sektörü

TÜİK tarafından açıklanan Aralık ayı verilerine göre elektrik enerjisi üretimi endeksi yıllık %2,4 arttı.

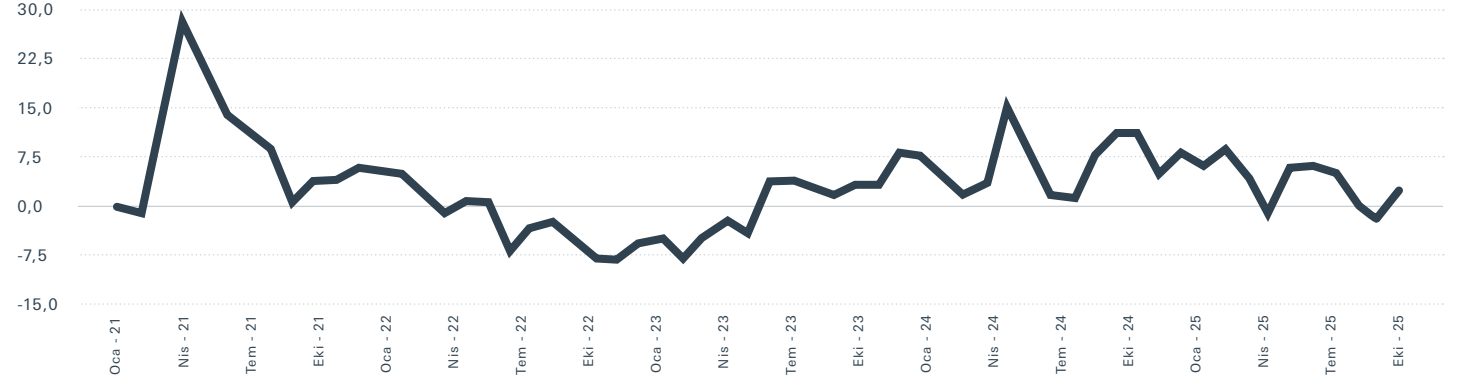
SEKTÖREL GELİŞMELER

Çelik Boru Sektörü

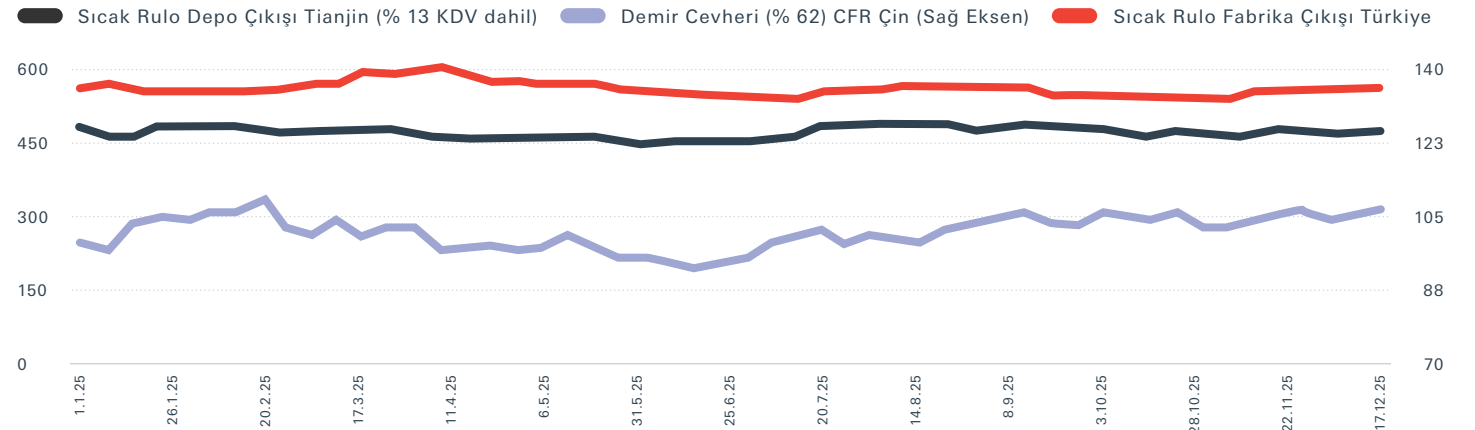
2025 yılında global pazardaki sıcak rulo ve demir cevheri fiyat gelişimleri incelendiğinde dönem içerisinde ortalama sıcak rulo depo çıkış fiyatı 471,2 USD/ton, fabrika çıkış fiyatı 558,3 USD/ton iken Demir Cevheri (% 62) CFR Çin 101,7 USD/ton olarak gerçekleşmiştir.

Enerji üretimi büyümesini korurken çelik boru sektöründe hammadde fiyatları baskı altında seyretmektedir.

ELEKTRİK ENERJİ ÜRETİM



ÇELİK FİYATLARI ORTALAMA • USD/TON



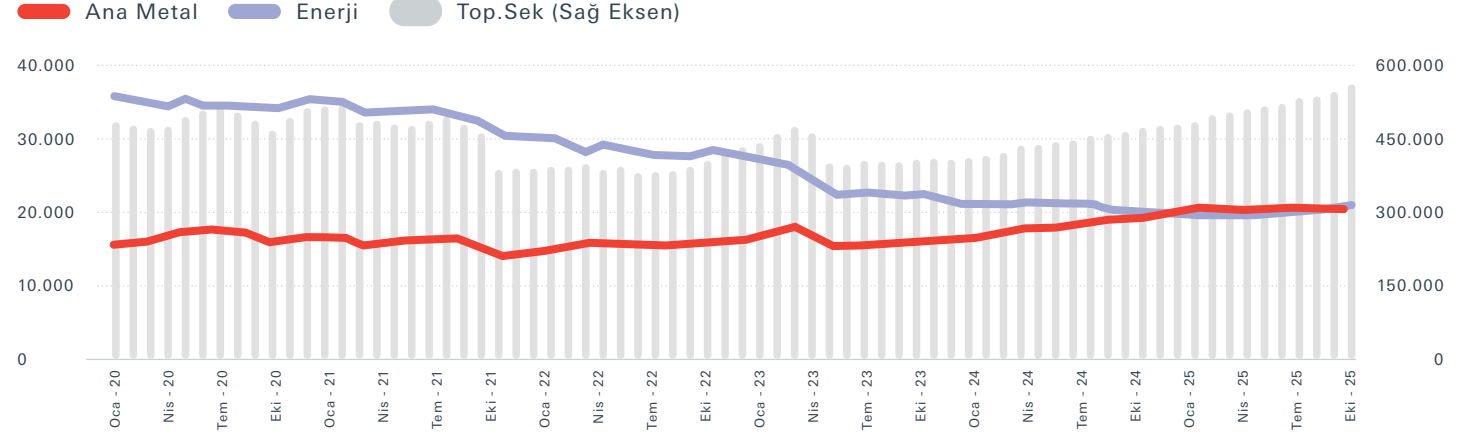
SEKTÖREL KREDİLER

BDDK'nın açıkladığı **Aralık** ayı kredi verilerine bakıldığında toplam sektörel kredi büyüklüğü yıllık **%19** artışla **554,3** milyar USD'ye ulaşırken ana metal sanayi sektörüne verilen kredi büyüklüğü yıllık **%11** artışla **20,68** milyar USD'ye, demiryolu taşımacılığı sektörüne verilen kredi büyüklüğü ise **%133** artışla **486** milyon USD'ye yükseldi. Aynı dönemde enerji sektörüne verilen kredi büyüklüğü ise yıllık **%5** artışla **20,66** milyar USD'ye yükseldi.

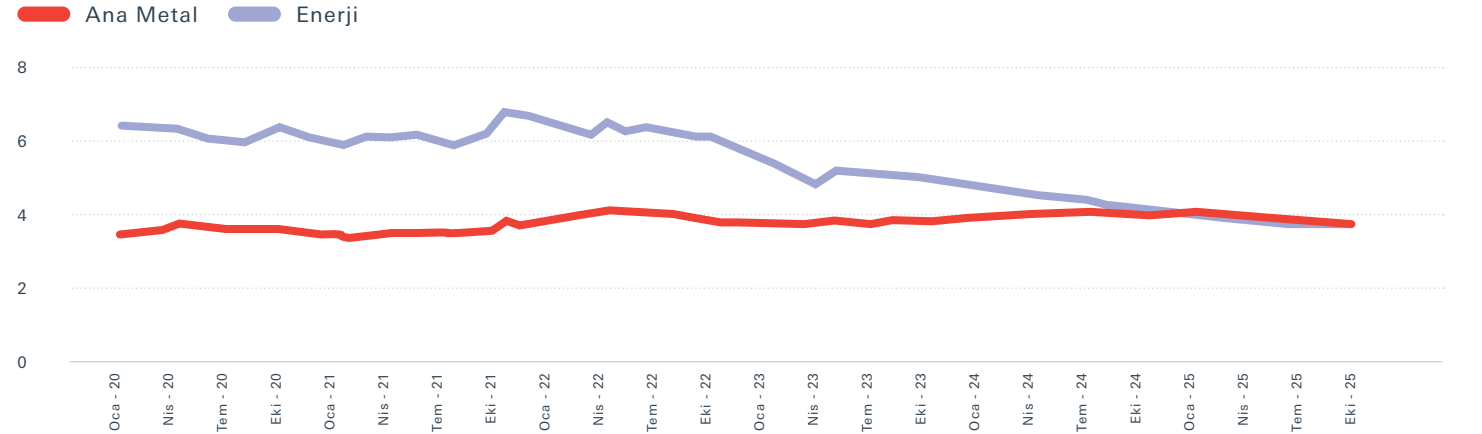
Aralık ayında ana metal sanayi sektörüne verilen krediler ile enerji sektörüne verilen kredilerin her ikisi içinde toplam sektör kredileri içindeki payları yüzde **3,7** olarak gerçekleşti.

Demiryolu taşımacılığına yönelik krediler güçlü artış kaydederken ana metal ve enerji sektörlerine sağlanan finansman ılımlı seyretmektedir.

SEKTÖREL KREDİLER • MİLYON USD



SEKTÖREL KREDİLERİN PAYI • (%)



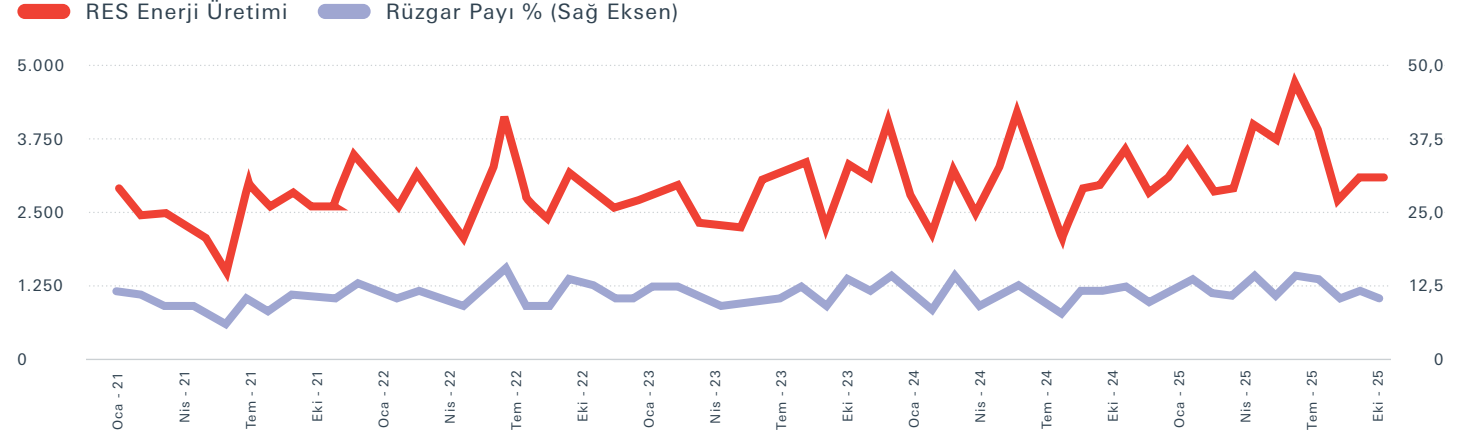
ENERJİ SEKTÖRÜ

Yenilenebilir enerji santrallerinin elektrik üretimindeki payı %40 seviyesinde iken bu santrallerden üretilen enerji üretimi içerisinde rüzgar enerji santrallerinden ("RES") üretilen enerjinin payı Ocak – Aralık 2025 döneminde ortalama %12,1 olarak gerçekleşti

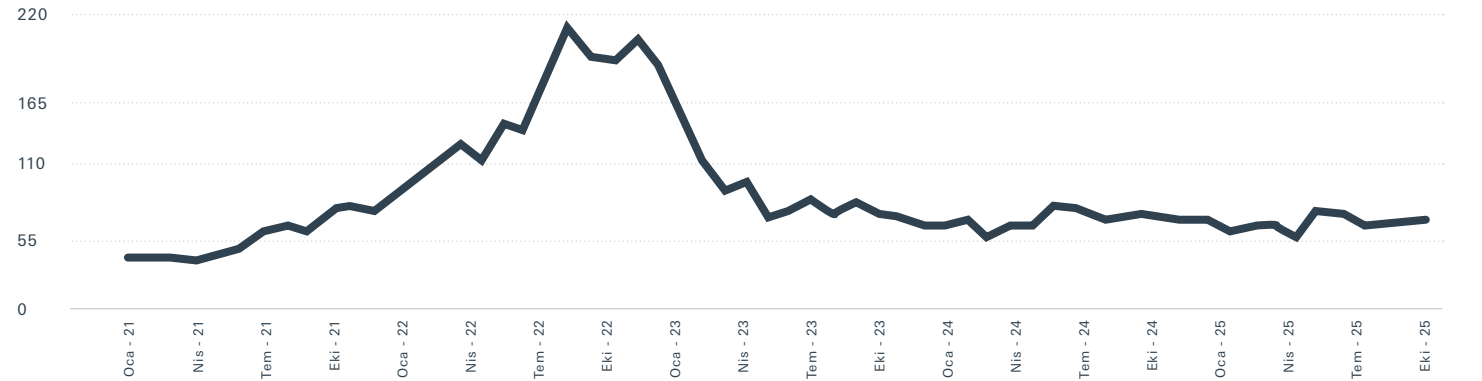
EPIAŞ'tan alınan verilere göre piyasa takas fiyatı (PTF) Aralık ayında ortalama 70\$ seviyesinde iken 2025 yılı dönem içerisindeki ortalaması 67\$ seviyelerinde gerçekleşti.

Yenilenebilir enerji üretimdeki payını korurken rüzgar enerjisi ve piyasa fiyatları istikrarlı bir seyir izlemektedir.

RES ELEKTRİK ENERJİ ÜRETİMİ • BİN MWH



PİYASA TAKAS FİYATI • (\$/MWH)



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Erciyas Çelik Boru A.Ş. ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından belirlenen "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin Şirket içinde içselleştirilerek uygulanmasına yönelik çalışmalarını sürdürmektedir. Kurumsal Yönetim uygulamalarının içselleştirilmesi ve geliştirilmesi konusunda görevlendirilen ve faaliyetleri Şirket'in Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından gözetilen Yatırımcı İlişkileri Birimi, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, pay sahipleri ve menfaat sahipleri ile ilişkiler alanlarında Sermaye Piyasası Kanunu ("SPK"), Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Şirket Esas Sözleşmesi ve II-17.1 Numaralı SPK Kurumsal Yönetim Tebliği ("Tebliğ") çerçevesinde çalışmalarını sürdürmektedir.

Şirket, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması bakımından SPK tarafından şirketlerin sistemik önemlerine göre yapılan gruplamaya göre birinci grupta yer almaktadır. Bu kapsamda, Şirket uygulanması zorunlu olan tüm Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uymaktadır.

Öte yandan, uygulanması zorunlu olmayıp Şirket bünyesinde henüz uygulanmayan/ kısmen uygulanan Kurumsal Yönetim İlkeleri şimdiye kadar herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır. Bu kapsamda henüz uygulanmayan/kısmen uygulanan ilkeler aşağıda sıralanmıştır:

1.5.2 numaralı ilkeye ilişkin olarak; azlık hakları, Esas Sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara tanınmamış olup, genel uygulamalara paralel olarak azınlığa, düzenlemelerdeki genel hükümler çerçevesinde haklar sağlanmıştır. Sermayenin yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Gündeme madde konulması istemi Kanununun 411. Maddesi uyarınca gerçekleştirilir. Yatırımcılardan da bu konuda herhangi bir talep gelmemiş olup, genel en iyi uygulama örnekleri takip edilmekte, yakın zamanda bu konuda bir değişikliğe gidilmesi ise öngörülmektedir.

1.7.1 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Esas Sözleşmemizin 8'inci maddesinde payların devir esasları düzenlenmiş olup, borsada işlem gören B Grubu hamiline yazılı pay sahiplerinin paylarını serbestçe devretmesini zorlaştıran uygulamalar veya pay devrini kısıtlayan hükümler bulunmamaktadır. A Grubu nama yazılı devrinde ise paylar için esas sözleşmemizde ki hükümler geçerlidir. Mevcut kısıtlamalar halka kapalı imtiyazlı payların devrine yönelik olduğundan, gelecekte bir değişiklik öngörülmektedir.

3.3.3 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Şirket'in İnsan Kaynaklarına yönelik hazırlanan iç yönetmeliğinde Eğitim ve Gelişim kısmı altında genel bilgi yer almaktadır. Çalışan talepleri doğrultusunda personelin talep edilen eğitimlere katılması sağlanmaktadır.

4.3.9 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Yönetim Kurulumuz nezdinde bilgi birikimi, tecrübe ve görüş açısı bakımından çeşitliliğin sağlanmasının Şirket'in faaliyetlerine ve Yönetim Kurulu'nun etkin çalışmasına olumlu katkı sağlayacağı düşünülmekle beraber, mevcut yönetim kurulumuzda bir kadın üye bulunmaktadır. Yönetim Kurulu'nda asgari kadın üye oranı için bir politika belirlenmemiş olup bu hedefe ulaşmak için gelecek planlamalarda azami özen gösterilmeye dikkat edilmektedir.

4.4.7 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Yönetim Kurulu üyelerinin iş deneyimleri ve sektörel tecrübelerinin Yönetim Kurulu'na önemli katkısı dolayısıyla Şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmamıştır. Faaliyet raporumuzda yönetim kurulu üyelerimizin özgeçmişlerine yer verilmiştir. Yönetim kurulunun etkin çalışmaları da dikkate alınarak, kurumsal yönetim açısından herhangi bir olumsuz durum oluşturmadığı değerlendirilen mevcut uygulamada kısa vadede bir değişiklik öngörülmektedir.

4.5.5 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Komiteler yönetim kurulu üyelerimizin bilgi birikimi ve tecrübeleri dikkate alınarak, ilgili düzenlemelere uygun olarak oluşturulmakta, Tebliğ uyarınca komitelerin başkanlarının Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilmesi gerekliliğine istinaden, oluşturulması gereken komite sayısı da dikkate alınarak yönetim kurulu üyeleri birden fazla komitede görev almaktadırlar. Öte yandan, birden fazla komitede görev alan üyeler, ilişkili konularda görev yapan komiteler arası iletişimi sağlamakta ve iş birliği imkânlarını artırmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin bilgi birikimi ve tecrübelerinin de katkısıyla verimli çalışmaları dikkate alınarak, mevcut komite yapısı etkin değerlendirilmekte yakın zamanda bir değişiklik ihtiyacı öngörülmektedir.

4.5.7 numaralı ilkeye ilişkin olarak; komitelerin herhangi bir kişi/kuruluştan danışmanlık hizmeti almaması nedeniyle yıllık faaliyet raporunda danışmanlık hizmetinin bağımsızlığı hakkında bilgiye yer verilmemiştir.

4.6.1 numaralı ilkeye ilişkin olarak; idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin performans değerlendirmesi ve ödüllendirmesi yapılmakla birlikte, yönetim kurulu seviyesinde bu konuda özel bir çalışma yürütülmemiştir. Konuyla ilgili en iyi uygulamalar araştırılmakta olup, orta vadede uygulamaya alınması değerlendirilebilecektir.

4.6.5 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve yan hakların açıklanmasında Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ve Ücretlendirme Politikası açısından korunması gereken hak ve menfaatler ile Tebliğ uyarınca şeffaflık gerekliliği açısından pay sahipleri ile menfaat sahiplerinin bilgi alma hakları arasında, ölçülülük ilkesi dikkate alınarak bir denge kurulması amaçlanmıştır. Bu kapsamda Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretleri kişi bazlı açıklanmayarak toplam tutar şeklinde finansal tablo dipnotlarımızda ve faaliyet raporunda yer verilmektedir.

SPK'nın 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı Kararı uyarınca hazırlanan ve Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından onaylanan 2025 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (KUYR) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu sayfasında (www.kap.org.tr) yayınlanmıştır. İlgili rapor ve bilgi formuna ve dönem içerisindeki güncellemelerine, bildirim sorguları sekmesinden detaylı sorgulama alanından Şirket ismi ve bildirim tipi ile konusu (Kurumsal Yönetim Bilgi Formu/Kurumsal Yönetim Uyum Raporu) seçilerek ulaşılabilir.

Ek olarak, Şirket'in 2026 yılı içerisinde kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun artırılması amacıyla zorunlu olmayan ve uygulanmayan maddelere ilişkin bir aksiyon planı hazırlanmış olup bu konuda devreye alınabilecek tüm uygulamalar için gerekli tüm çalışmalara devam edilmektedir.



Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Beyanı

2 Ekim 2020 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17.1.a) ile Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi hayata geçirilmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan basın duyurusu ile kamuya açıklanmıştır. "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi" halka açık ortaklıkların Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ÇSY) çalışmalarını yürütürken açıklamaları beklenen temel ilkeleri içermektedir. Bu ilkelerin uygulanması gönüllü olmakla birlikte, uygulanıp uygulanmadığının "Uy ya da Açıkla" prensibiyle raporlanması zorunlu tutulmaktadır.

Şirket, SPK'nın "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi"nde belirtilenler dâhil sürdürülebilirlik alanındaki iyi uygulamaları takip etmekte ve çalışmalarını bu alanda genel kabul görmüş en iyi uygulamalara olabildiğince uyum sağlama hedefiyle yürütmektedir.

Sürdürülebilirlik ve sosyal sorumluluğu sadece iş stratejisi olarak değil aynı zamanda kurumsal kimliğinin temel taşlarından gören Şirketimiz, söz konusu ilkelerin çok büyük bir kısmına uyum sağlamakta olup, tamamına uyum sağlamak için azami çaba göstermektedir. Sürdürülebilirlik Raporlarımız Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") ve Şirketimiz web sitesinde yer almaktadır.

Bu çerçevede Şirket olarak 2025 Faaliyet dönemini kapsayan Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Raporu'nda Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim çalışmalarının Sermaye Piyasası Kurulu ilkeleri gereği uygulanıp uygulanmadığına "Uy ya da Açıkla" prensibiyle yer verilmiş, uyum sağlanan, henüz tam uyum sağlanamayan veya kısmen uyum sağlanan başlıca ilkeler açıklanmıştır. Söz konusu rapor Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu sayfasında (<http://www.kap.org.tr>) yayınlanmıştır.

İşbu Faaliyet Raporu ('Rapor'), Türk Ticaret Kanunu'nun 516. madde hükmü, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 28.08.2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 'Şirketlerin Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik' hükümleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.1) sayılı 'Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'nin 8. madde hükmü, (II-17.1) sayılı 'Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ilgili madde hükümleri uyarınca düzenlenmiş olup, Şirketimizin 01.01.2025-31.12.2025 dönemi itibarıyla faaliyetlerinin değerlendirilmesi ve yatırımcılarımıza bilgi verilmesi amacıyla taşımaktadır.

Kamil Emre Erciyas
Yönetim Kurulu Başkanı

Yılmaz Bağ
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Teoman Doğan
Yönetim Kurulu Üyesi

Burak Can
Yönetim Kurulu Üyesi

Hakan Avdan
Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

Selma Akdoğan
Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi



ERCİYAS ÇELİK BORU A.Ş.

Palladium Tower Barbaros Mah. Halk Cad. Kardelen
Sk. No:2/1 34746 Ataşehir İstanbul / Türkiye

+90 (216) 663 62 00

+90 (216) 663 62 22

erciyas@erciyas.com

www.erciyas.com

Rapor Tasarımı • Moreport • moreport.co