



 **ERCIYAS**
Çelik Boru

Faaliyet Raporu
1 Ocak – 31 Mart 2026

 **ERCIYAS** | **3** years

İçindekiler

1. ŞİRKET BİLGİLERİ.....	4
2. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER	6
BİLANÇO	6
GELİR TABLOSU.....	8
3. ŞİRKETİN SEKTÖRDEKİ YERİ	10
ERCİYAS ÇELİK BORU	10
ERCİYAS RAİL	11
BRIZA	12
HİSSE PERFORMANSI.....	13
4. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI	14
5. İLİŞKİLİ TARAFLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	15
BRIZA RÜZGAR ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ A.Ş. (BRIZA)	15
ERCİYAS HYPERLOOP TEKNOLOJİ SANAYİ A.Ş. (ERCİYAS HYPERLOOP)	15
ERCİYAS RAİL RAYLI ULAŞIM ARAÇLARI SAN. A.Ş.	15
ERCİYAS RAİL ULAŞIM ARAÇLARI SANAYİ A.Ş. (Eski Unvan: ERCİYAS LOJİSTİK)	15
ERCİYAS TECH VENTURES TEKNOLOJİ YATIRIMLARI A.Ş.	16
6. ORGANİZASYON YAPISI.....	16
YÖNETİM KURULU	16
ÖZGEÇMİŞLER.....	17
YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ORTAKLIK DIŞINDA ALMIŞ OLDUĞU GÖREVLER.....	18
BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN BAĞIMSIZLIK BEYANLARI	19
YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER	20
7. ŞİRKET İÇİ SİSTEMLER, ESASLAR VE POLİTİKALAR	24
ŞİRKET İÇİ SİSTEMLER & ESASLAR.....	24
STRATEJİK FİNANSAL HEDEFLERE ULAŞMA PERFORMANSININ DEĞERLENDİRİLMESİ.....	24
YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİN ÜCRETLENDİRME ESASLARI	24
RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI, İÇ KONTROL SİSTEMİ VE MEVZUATA UYUM	24
KURUMSAL POLİTİKALAR.....	25
8. GENEL KURUL BİLGİLERİ	26
9. DÖNEM İÇERİSİNDE HİZMET ALINAN KİŞİ VE KURULUŞLAR.....	26
10. DÖNEM İÇERİSİNDEKİ ÖNEMLİ OLAYLAR & YATIRIMLAR.....	26
TİCARİ PROJELER.....	26
FİNANSAL GELİŞMELER.....	26
11. GRUP İÇİ PERFORMANS.....	27
12. DEVAM EDEN PROJELER & YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER	27
VAGON GRUBU PROJELERİ/YATIRIMLARI	27
HYPERLOOP	27

13.	KULLANILAN / PLANLANAN TEŞVİKLER	27
14.	RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASI GELİŞMELER.....	27
15.	ŞİRKET'İN SPK VE TTK DÜZENLEMELERİ KAPSAMINDAKİ DİĞER AÇIKLAMALARI	28
	ŞİRKETİN FİNANSMAN KAYNAKLARI VE DURUMU VARSA ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI	28
	DAVALARA İLİŞKİN BİLGİLER	28
	ŞİRKETİN FAALİYETLERİNİ ETKİLEYECEK ÖNEMLİ TEBLİĞ VEYA MEVZUAT DEĞİŞİKLİKLERİ	28
	YIL İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR HAKKINDA BİLGİLER	28
	YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ.....	28
16.	İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ.....	30
17.	YURT İÇİ EKONOMİK GELİŞMELER	31
	EKONOMİK GELİŞMELER.....	31
	ENFLASYON & FAİZ.....	31
	SEKTÖREL ENDEKSLER	31
	SANAYİ SEKTÖRÜ.....	31
	ENERJİ SEKTÖRÜ	32
	SEKTÖREL KREDİLER	33
	SEKTÖREL GELİŞMELER.....	34
	ÇELİK BORU SEKTÖRÜ.....	34
	ENERJİ SEKTÖRÜ	34



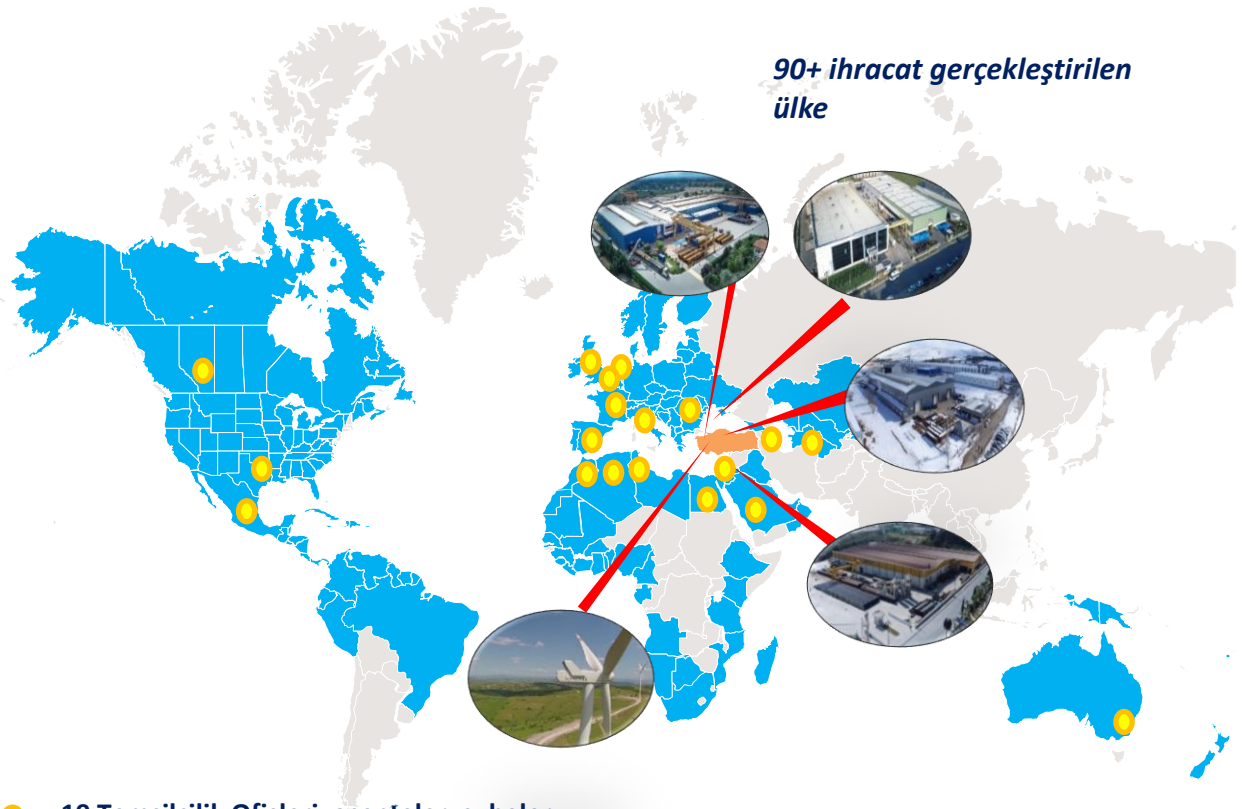
- **Tek çatı altında en büyük ilk 3** çelik hat borusu üretim kapasitesi TR, AB ve OD'da
- TANAP, Türk Akımı, LNG Canada, Tamanrasset, Melen gibi projelerin üreticisi
- Halka açık **BİST: ERCB**

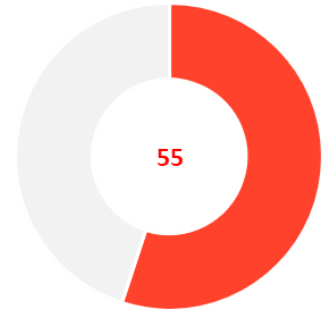
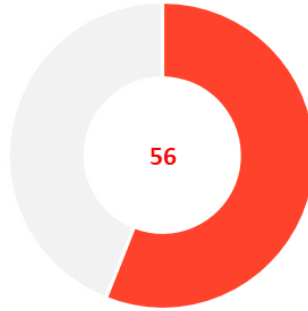
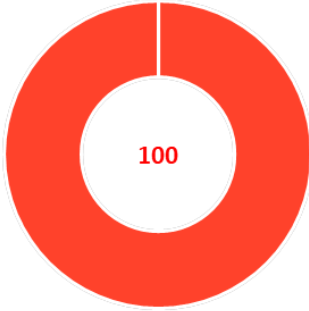


- Türkiye'nin özel **en büyük** hem alüminyum hem çelik vagonlar üretebilen **tek şirketi**
- Gaziray, İBB Metro, Deutsche Bahn, VTG, Wascosa gibi projelerin ve müşterilerin üreticisi
- Vagon imalatına ve bakımına en uygun 2 şehirde **ray bağlantılı yatırım arsaları**
- Halka açık **ERCB'**ye konsolide



- **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





1. ŞİRKET BİLGİLERİ

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.

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 kül 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

Firma Unvanı	: Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
İş Adresi	: Palladium Tower Barbaros M. Halk Cd. Kardelen Sk. No:2/1 Kat:25 34746 Ataşehir, İstanbul
Telefon No	: 0216 663 63 91
İnternet Adresi	: www.erciyasboru.com
E-Posta Adresi	: info@erciyas.com
Ticaret Sicil No	: 363426-0
Vergi Dairesi / No	: İSTANBUL - Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı / 341 002 9646
Mersis No	: 0341002964600016
İşlem Gördüğü Borsa	: BORSANİSTANBUL A.Ş. (BİST) ANA PAZAR
İşlem Kodu	: ERCB
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 3.000.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye	: 77.770.481 TL

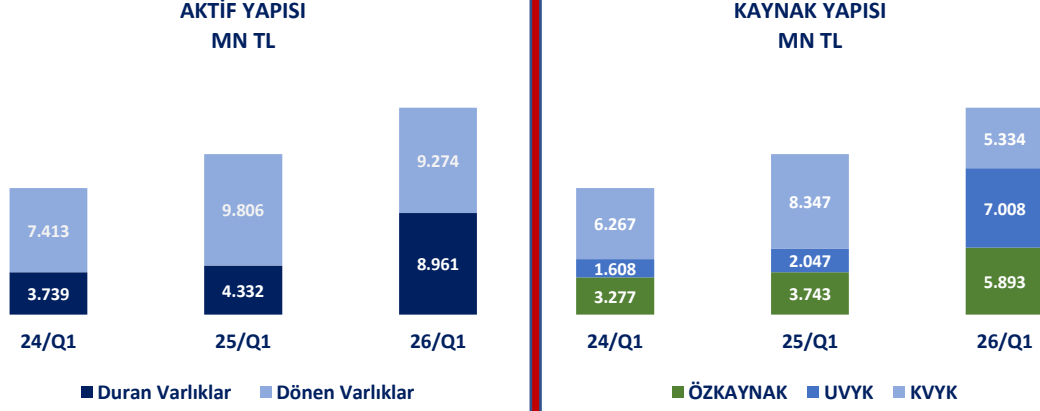
Rakamlarla 2026 1'inci Çeyrek

Hasılat	Brüt Kar	Net Kar
991	203	132
Milyon TL	Milyon TL	Milyon TL
FAVÖK	Aktif Büyüklük	Özkaynaklar
98	18	6
Milyon TL	Milyar TL	Milyar TL

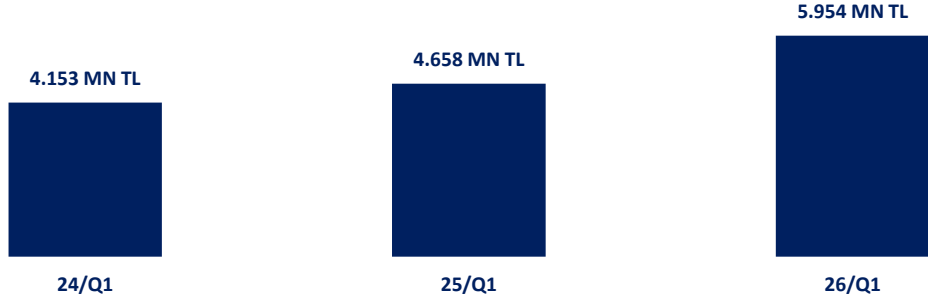
2. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

BİLANÇO

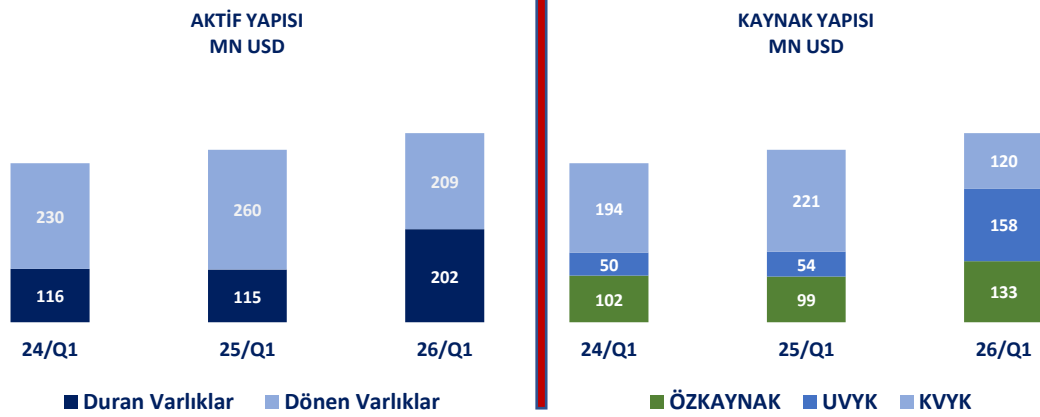
TL GÖSTERGELER



NET FİNANSAL BORÇ



USD GÖSTERGELER



NET FİNANSAL BORÇ

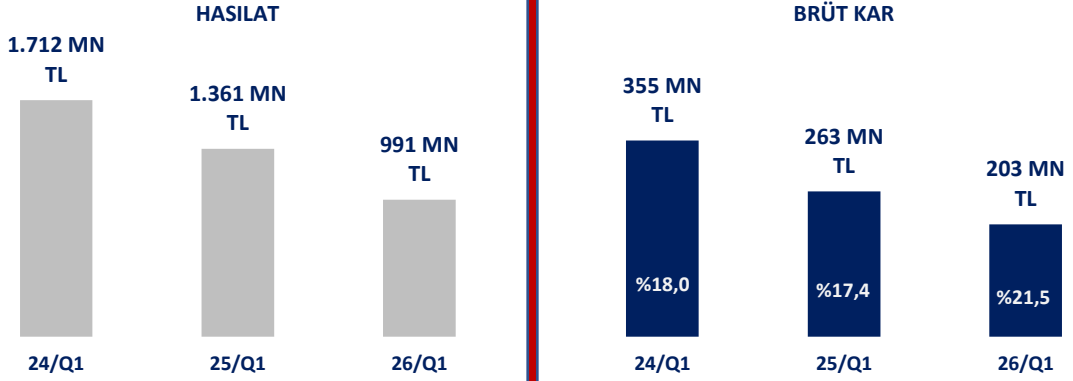


KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO	Mart 26	Aralık 25	Mart 26	Aralık 25
	ABD \$	ABD \$	TRY	TRY
DÖNEN VARLIKLAR	208.959.405	189.275.042	9.274.475.127	8.112.763.634
Hazır Değerler	12.983.309	2.231.128	576.252.485	95.631.278
Ticari Alacaklar	70.595.784	70.842.696	3.133.330.336	3.036.480.889
Diğer Alacaklar	90.415.493	86.938.268	4.013.010.283	3.726.374.125
Stoklar	15.354.213	10.506.840	681.482.925	450.347.328
Diğer Dönen Varlıklar	19.610.606	18.756.110	870.399.098	803.930.014
DURAN VARLIKLAR	201.898.387	147.227.602	8.961.078.076	6.310.513.644
Ticari Alacaklar	1.577.692	1.543.208	70.024.439	66.145.444
Maddi Duran Varlıklar	183.623.011	128.949.794	8.149.942.083	5.527.084.755
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7.422.030	7.319.871	329.420.000	313.746.507
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.834.774	1.788.036	81.434.793	76.639.335
Diğer Duran Varlıklar	7.440.880	7.626.693	330.256.761	326.897.603
TOPLAM VARLIKLAR	410.857.792	336.502.644	18.235.553.203	14.423.277.278

KVYK	120.180.771	114.821.468	5.334.115.358	4.921.512.210
Finansal Borçlanmalar	55.209.609	45.008.864	2.450.428.807	1.929.183.432
Ticari Borçlar	55.161.090	55.426.341	2.448.275.335	2.375.700.457
Diğer Borçlar	1.266.024	1.187.425	56.191.336	50.895.767
KV Karşılıklar	2.870.456	4.788.015	127.402.606	205.225.335
Erlenmiş Gelirler	3.813.651	5.430.271	169.265.467	232.753.905
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.859.941	2.980.552	82.551.807	127.753.314
UVYK	157.896.401	139.208.935	7.008.089.652	5.966.815.135
Finansal Borçlanmalar	91.929.610	86.275.475	4.080.213.003	3.697.965.292
Ticari Borçlar	25.661.630	27.229.095	1.138.968.352	1.167.101.639
UV Karşılıklar	2.852.897	3.001.381	126.623.266	128.646.093
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	37.452.264	22.702.984	1.662.285.031	973.102.111
ÖZKAYNAKLAR	132.780.620	82.472.241	5.893.348.193	3.534.949.933
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	133.542.542	82.886.564	5.927.165.415	3.552.708.769
Ödenmiş Sermaye	36.215.604	36.215.604	77.770.481	77.770.481
Sermaye Düzeltme Farkları	-	-	1.320.024.099	1.320.024.099
Sermaye Avansları	26.407.385	22.422.222	1.172.068.000	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	-71.158.161	-3.158.290.934	-3.050.002.444
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.511.789	7.511.789	32.360.812	32.360.812
Diğer Özsermaye Kalemleri	83.380.459	40.511.804	6.279.377.231	4.139.842.849
Geçmiş Yıllar Kar (Zarar)	40.153.950	49.539.147	31.997.329	437.833.012
Net Dönem Karı	3.033.003	-10.154.354	132.210.754	-405.835.683
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-761.922	-414.323	-33.817.222	-17.758.836
TOPLAM KAYNAKLAR	410.857.792	336.502.644	18.235.553.203	14.423.277.278

GELİR TABLOSU

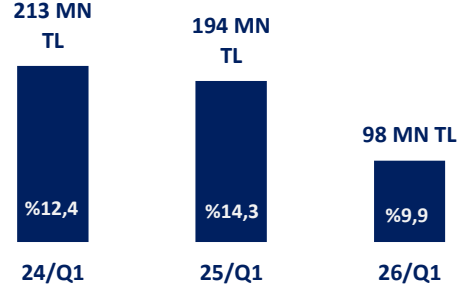
TL GÖSTERGELER



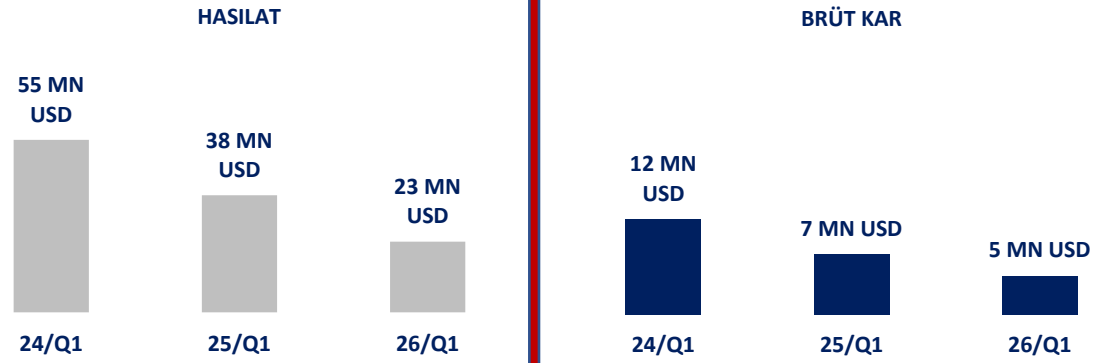
Dönem Net (Zararı)/ Karı



FAVÖK



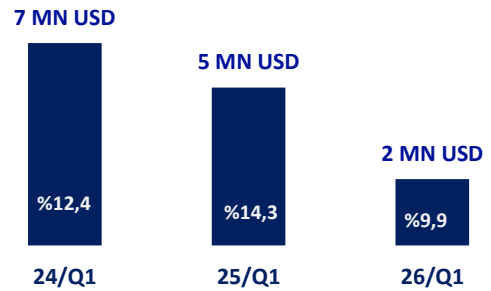
USD GÖSTERGELER



DÖNEM NET (ZARARI) KARI

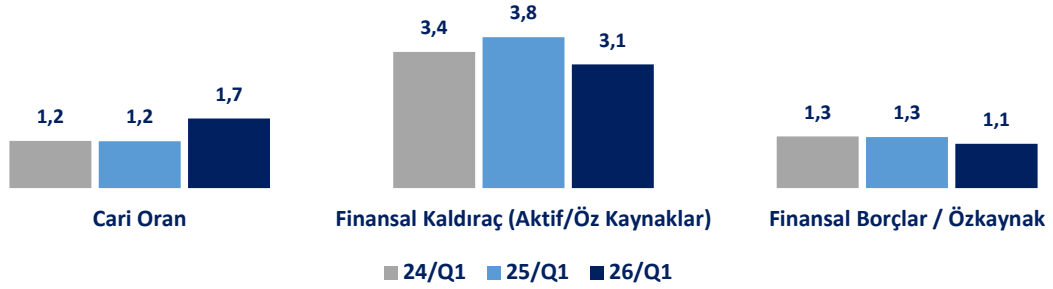


FAVÖK

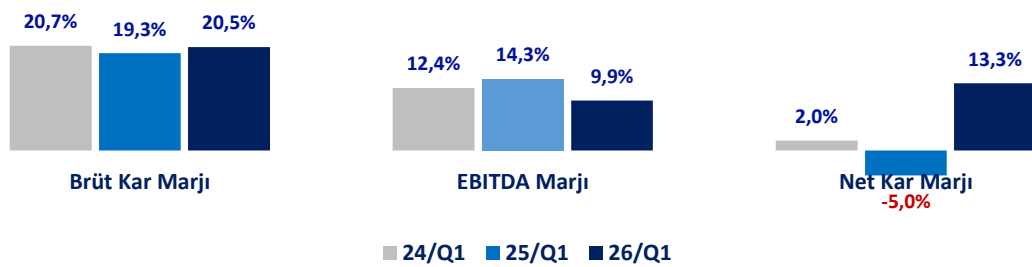


KONSOLİDE GELİR-GİDER	Mart 26	Mart 25	Mart 26	Mart 25
	ABD \$	ABD \$	TRY	TRY
HASILAT	22.728.938	37.651.391	990.770.538	1.361.112.967
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	18.063.488	30.381.417	787.400.261	1.098.300.475
BRÜT KAR/ZARAR	4.665.450	7.269.974	203.370.277	262.812.492
Genel Yönetim Giderleri (-)	2.062.825	1.515.061	89.920.006	54.770.066
Pazarlama Giderleri (-)	2.603.605	2.117.258	113.492.990	76.539.730
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	150.182	180.815	6.546.540	6.536.535
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.354.866	3.521.984	189.831.701	127.321.143
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	3.095.814	900.207	134.948.729	32.542.846
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	1.107.890	6.078.617	48.293.713	219.744.458
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	266.133	135.678	11.600.926	4.904.814
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	-	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI	1.374.023	6.214.295	59.894.639	224.649.272
Finansman Gelirleri	9.483.906	10.593.928	413.410.193	382.974.769
Finansman Giderleri (-)	7.945.903	17.731.154	346.367.551	640.988.367
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	2.912.026	-922.931	126.937.281	-33.364.326
VERGİ GELİRİ (GİDERİ)	-226.839	-802.682	-9.888.073	-30.054.428
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	0	-642.120	-	-24.250.047
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-226.839	-160.562	-9.888.073	-5.804.381
DÖNEM KARI/ZARARI	2.685.187	-1.725.613	117.049.208	-63.418.754
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-347.816	141.463	-15.161.546	5.113.944
NET DÖNEM KARI	3.033.003	-1.867.076	132.210.754	-68.532.698

Başlıca Cari Dönem Finansal Yapı Oranları



Başlıca Cari Dönem Faaliyet Rasyoları



3. ŞİRKETİN SEKTÖRDEKİ YERİ

ERCIYAS 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.



Düzce

110k+ m² toplam alan – 450k ton/yıl üretim kapasitesi



Mersin

40k+ m² toplam alan – 150k ton/yıl üretim kapasitesi



Hidrojen Boruları



Petrol & Doğal Gaz



Su Boruları



İnşaat & Kazık Boruları

ERCIYAS 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.



Vagon



Boji



BRIZA

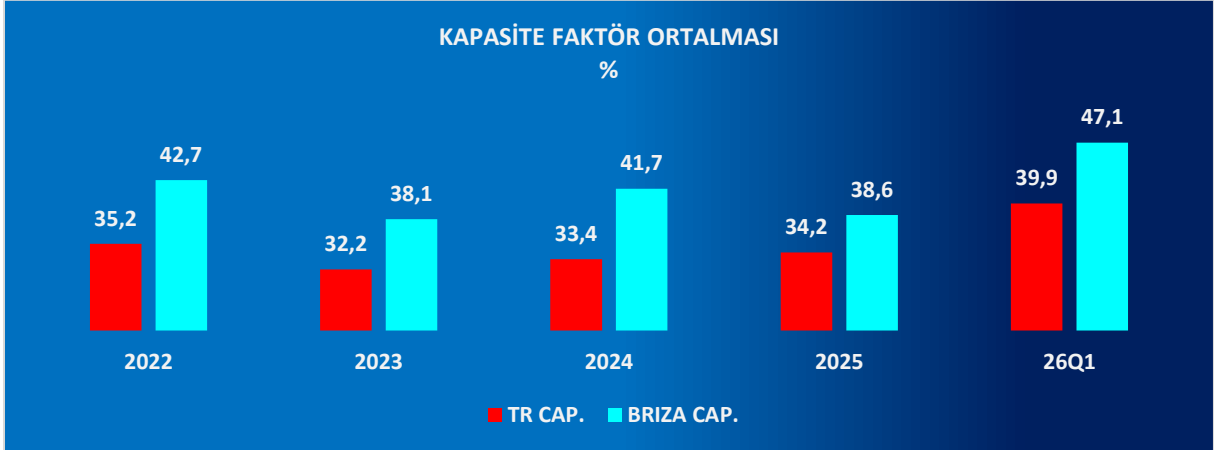
Balıkesir'in Kavaklı bölgesinde yıllık 185.000 MW elektrik üretim kapasitesine sahip her biri 3,3 MW gücünde olmak üzere 16 tribünü ile toplam 52,8 MW kurulu güce sahip rüzgar enerjisi santrali ("**RES**") ve 1,1 MW kurulu güce sahip güneş enerjisi santraliyle ("**GES**") faaliyetlerine devam eden Briza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

Briza arsası üzerinde 15 türbinlik ilave genişleme alanı bulunmaktadır. (Örneğin 6 MW'lık türbiner kullanıldığında 90 MW'lık kapasite eder)



Briza , 2022 yılı için %42.7, 2023 yılı için %38.1, 2024 yılı için %41.7, 2025 yılı için son çeyrekteki düşük rüzgar rejimi nedeniyle **%38.6** olarak hesaplanan kapasite faktörü ile %34.2 olan Türkiye ortalamasının üzerinde yer almaktadır.

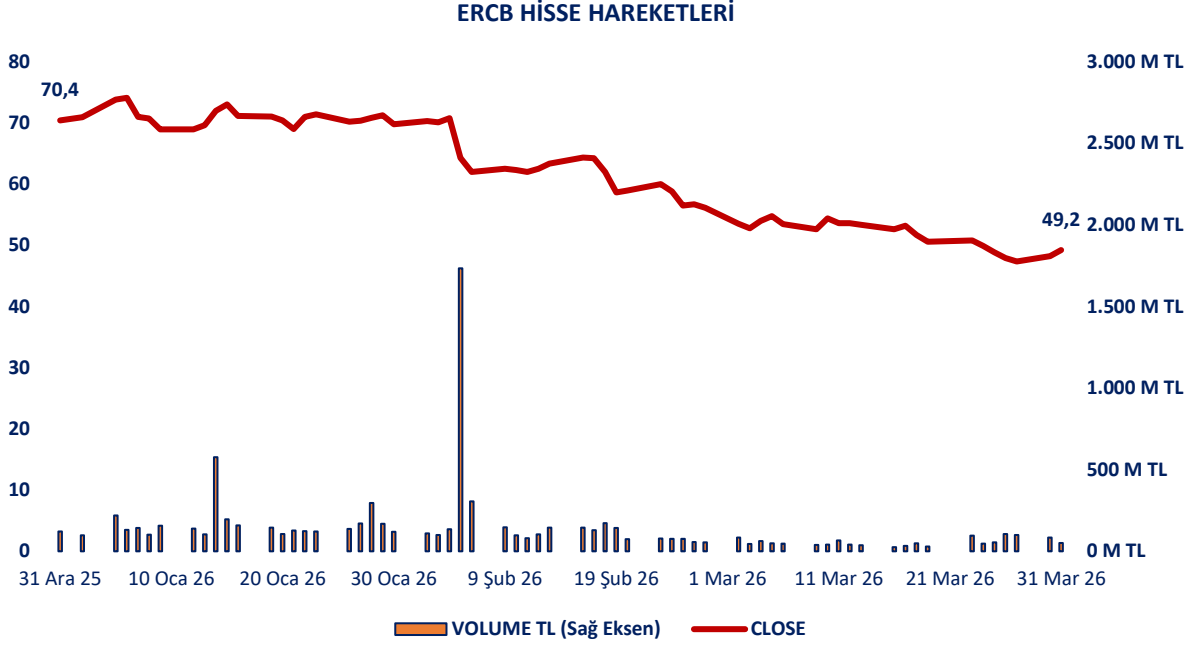
Briza'nın 2026 yılı ilk çeyreğinde faktör ortalaması ise **%47.1** olarak gerçekleşirken Türkiye ortalaması aynı dönemde %39.9 olmuştur.



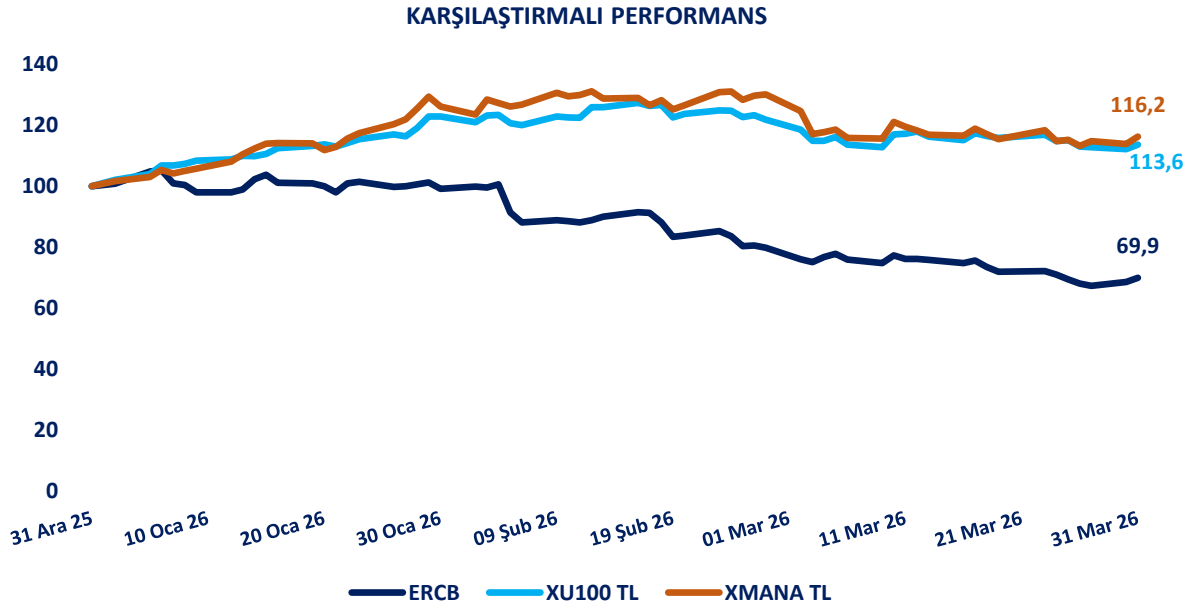
HİSSE PERFORMANSI

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

2026 yılına 70,4 TL seviyesinde başlayan ERCEB 3 aylık dönemi %30 düşüşle 49,20 TL seviyesinde kapatmıştır. Dönem içerisindeki ortalama fiyatı ise 62 TL seviyesindedir.



Dönem içerisinde BİST100 endeksi %13, BİST Metal Ana Sanayi endeksi ise %16 yükseliş gösterirken ERCEB %30 düşüş göstermiştir.

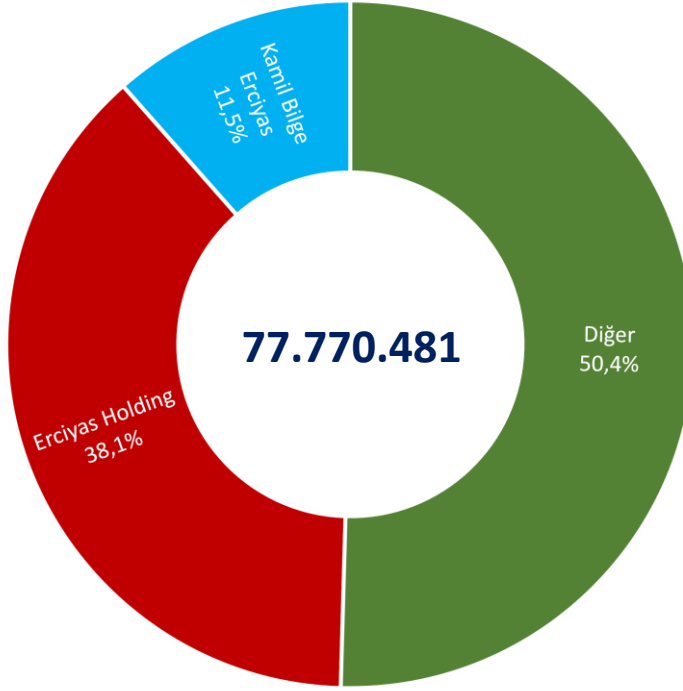


KURUMSAL YAPI

4. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

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 artırımı veya temettü dağıtımı yapılmamıştır.

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%

5. İLİŞKİLİ TARAF LARA İLİŞKİN BİLGİLER

BAĞLI ORTAKLIKLAR & İŞTİRAKLER				
Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Çıkarılmış Sermayesi	Sermayedeki Pay Adedi	Sermayedeki Pay Oranı
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%

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.

ERCIYAS HYPERLOOP TEKNOLOJİ SANAYİ A.Ş. (ERCIYAS 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.

ERCIYAS 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.

ERCIYAS RAIL ULAŞIM ARAÇLARI SANAYİ A.Ş. (Eski Unvan: ERCIYAS 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 alarak 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.

6. ORGANİZASYON YAPISI

Şirket faaliyetleri, 6 kişiden oluşan yönetim kurulu ve ortalama 415 kişiden oluşan personel tarafından yürütülmektedir.

Şirketimiz mavi yaka çalışanları Birleşik Metal-İş sendikasına bağlı bulunmaktadır. 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.

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 10 defa toplanmış olup toplantı katılım oranı %100'dür.

ERCB YÖNETİM KURULU & GENEL MÜDÜR					
Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Ortaklıkta Sahip 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 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 üstlenmiş 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'in 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

Adı Soyadı	Görevi	Ortaklık Dışında Aldığı 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	ARGEUS-YK ÜYESİ
Hakan AVDAN	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Atlas Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Üye
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

a) 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,

b) 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,

c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

d) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem durumunda, üniversite öğretim üyeliği hariç, görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,

e) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,

f) 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,

g) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,

h) Şirket yönetim kurulunda son on yıl içinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,

i) 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,

j) 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		Seçildiği Yönetim Kurulu Kararı Tarihi
Komite Başkanı	Hakan Avdan - Bağımsız YK Üyesi	19.08.2024
Komite Üyesi	Selma Akdoğan - Bağımsız YK Üyesi	19.08.2024

Denetim Komitesi, dönem içerisinde gerekli çoğunluk ve karar yeterlilik sayısı sağlanarak **3** 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.

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 çalışmaları 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		Seçildiği Yönetim Kurulu Kararı Tarihi
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

Riskin Erken Saptanması Komitesi, dönem çerisinde gerekli çoğunluk ve karar yeterlilik sayısı sağlanarak **3** 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.

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

Kurumsal Yönetim Komitesi		Seçildiği Yönetim Kurulu Kararı Tarihi
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

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.

7. ŞİRKET İÇİ SİSTEMLER, ESASLAR VE POLİTİKALAR

ŞİRKET İÇİ SİSTEMLER & ESASLAR

STRATEJİK FİNANSAL HEDEFLERE ULAŞMA PERFORMANSININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİN ÜCRETLENDİRME ESASLARI

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.

RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI, İÇ KONTROL SİSTEMİ 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 bağlı 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.

DÖNEME İLİŞKİN GELİŞMELER & FAALİYETLER

8. GENEL KURUL BİLGİLERİ

Dönem içerisinde genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

9. DÖNEM İÇERİSİNDE HİZMET ALINAN KİŞİ VE KURULUŞLAR

Yönetim Kurulumuzun 08.05.2026 kararına istinaden, Denetim Komitesi'nin önerisi doğrultusunda, 2026 yılına ilişkin hesap dönemini kapsamak üzere şirketimizin finansal raporlarının denetlenmesi için İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesi Genel Kurul onayına sunulacaktır.

10. DÖNEM İÇERİSİNDEKİ ÖNEMLİ OLAYLAR & YATIRIMLAR

TİCARİ PROJELER

Aksaz Deniz Üssü” Limanı Genişletilmesi Projesi : Türkiye'nin milli uçak gemisi **TCG Anadolu**, yapımı planlanan yeni milli uçak gemisi **MUGEM** ve **TCG Pirreis** gibi yeni nesil denizaltılarının konuşlanabileceği modernlikte, Dünya'nın sınıfında en büyüğü olan 3.000 tonluk denizaltı havuzunun da içinde bulunduğu, Doğu Akdeniz ve Ege Denizinin en büyük, Türkiye'nin Mavi Vatan doktrini kapsamında denizlerdeki egemenliğinin ve caydırıcılığının sağlanmasında askeri ve stratejik açıdan en önemli donanma üslerinden biri olan “Aksaz Deniz Üssü Komutanlığı”nın genişleme projesi inşasında çelik kazık boru üretimi Şirketimiz tarafından üstlenilmiş ve sözleşme imzalanmıştır.

Sözleşme çerçevesinde yaklaşık **8 milyon USD** karşılığında **her biri 60 metre** boyunda **210 adet** olmak üzere toplamda **12.600 metre** kaplamalı çelik kazık boru üretilecek olup, boruların 2026 yılının 3'üncü çeyreğinde sevkiyatı planlanmaktadır.

FİNANSAL GELİŞMELER

Finansal Borçların Yeni Yapısı: Şirketimizin mevcut banka kredilerinin vade yapısının uzatılmasına ve ilave kredi teminine yönelik ilgili bankalar ile yürütülen görüşmeler neticesinde, mevcut banka kredilerinin vade yapısı yeniden düzenlenmiş olup krediler, mevcutlarına göre daha avantajlı maliyet oranıyla **1 yıl anapara geri ödemesiz dönem içerecek şekilde toplam 7 yıla yayılan uzun vadeli bir ödeme planına bağlanmıştır.**

Yapılan düzenleme kapsamında, anapara geri ödemelerinin **ilk 4 yıl içerisinde yalnızca %10'unun** gerçekleştirilmesi hususunda mutabakata varılmıştır.

Bu yapı sayesinde Şirketimizin, finansal tablolarında **kısa vadeli yabancı kaynaklar altında izlenen banka kredilerinin yaklaşık %85'i uzun vadeli yabancı kaynaklar altında sınıflandırılmıştır.**

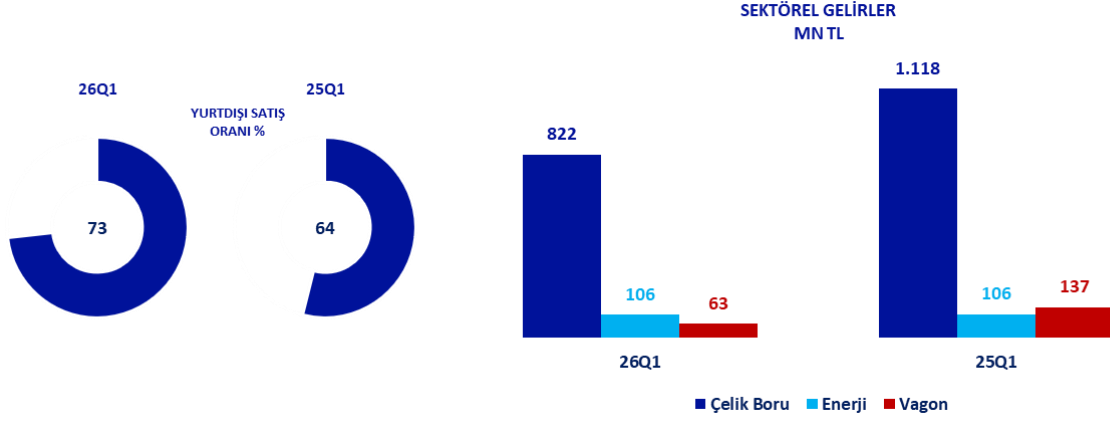
Yeni Kredi Limiti: Şirketimize 1 yılı anapara geri ödemesiz olmak üzere toplam **4 yıl vadeli 40 milyon ABD Doları** tutarında daha **yeni kredi limiti tahsis** edilmiştir. Limit ihtiyaç halinde kullanılacaktır.

Tahsisli Sermaye Artırım Başvurusu: Şirketimizin öz kaynak 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 ilişkin 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.

11. GRUP İÇİ PERFORMANS

Konsolide bazda bakıldığında dönem içerisinde gelirlerin %73'ü yurtdışı satışlardan elde edilirken, sektörel bazda gelirlerin %83'ü çelik boru, %11'i enerji, %16'sı vagon grubundan gelmiştir. Geçmiş dönemle karşılaştırmalı grafiği aşağıda yer almaktadır.



12. DEVAM EDEN PROJELER & YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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 ve tasarım çalışmaları hala devam eden Hyperloop ile ilgili çalışmalarını tüm hızıyla ilerletirken ulusal ve uluslararası düzenlenen birçok Hyperloop organizasyonu ve çalışmalarına katılım sağlamıştır.

13. KULLANILAN / PLANLANAN TEŞVİKLER

Bulunmamaktadır.

14. RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASI GELİŞMELER

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.

15. ŞİRKET'İN SPK VE TTK DÜZENLEMELERİ KAPSAMINDAKİ DİĞER AÇIKLAMALARI

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 343.000.000 TL olup JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından verilen uzun vadeli kredi raiting notu yatırım yapılabilir seviyede BBB-'dir.

Türü	ISIN Kodu	İhraç Tutarı (TL)	İhraç Tarihi	Vade Tarihi	Yıllık Basit Faiz %
Finansman Bonusu	TRFERCY62610	210.000.000	7.01.2026	5.06.2026	46,00%
Finansman Bonusu	TRFERCY72619	79.000.000	30.01.2026	10.07.2026	45,00%
Finansman Bonusu	TRFERCY82618	54.000.000	6.03.2026	28.08.2026	46,00%

Şirketin 31 Mart 2026 itibarıyla varlıklarının %29,3'ü kısa vadeli, %38,4'ü uzun vadeli olmak üzere %67,7'si yabancı kaynaklarla %32,3'ü ise öz kaynaklarıyla finanse edilmektedir.

ERCB (TL)	Mar.26	(%)	Ara.25	(%)
<i>DÖNEN VARLIKLAR</i>	9.274.475.127	50,9%	8.112.763.634	56,2%
<i>DURAN VARLIKLAR</i>	8.961.078.076	49,1%	6.310.513.644	43,8%
TOPLAM AKTİF	18.235.553.203	100%	14.423.277.278	100%
<i>KVYK</i>	5.334.115.358	29,3%	4.921.512.210	34,1%
<i>UVYK</i>	7.008.089.652	38,4%	5.966.815.135	41,4%
TOPLAM YABANCI KAYNAKLAR	12.342.205.010	67,7%	10.888.327.345	75,5%
ÖZKAYNAKLAR	5.893.348.193	32,3%	3.534.949.933	24,5%

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 yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır. Dönem içerisinde ayrılan dava karşılığı 4.957.216 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

Dönem içerisinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

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 Kırılabilirliği 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.

16. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

ERCB (TL)	Mar.26	Mar.25
Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler	7.010.792	5.586.373
İlişkili Tarafalara Yapılan Satışlar	Mar.26	Mar.25
Erciyas Holding A.Ş.	5.019.514	349.043.928
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	10.215.134	63.883.330
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	321.743	5.896.492
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	113.990	4.127.508
Diğer	168.313	353.081
TOPLAM	15.838.694	423.304.339
İlişkili Taraplardan Yapılan Alımlar	Mar.26	Mar.25
Erciyas Holding A.Ş.	34.499.872	12.522.861
Glober Lojistik A.Ş.	1.799.991	1.397.344
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	12.888.029	-
TOPLAM	49.187.892	13.920.205
İlişkili Taraplardan Ticari Alacaklar	Mar.26	Ara.25
RC Endüstri Ulaşım Araçları A.Ş.	1.942.038.812	1.640.443.991
Toşçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	36.160.614	36.156.150
Toşçelik Spiral A.Ş. - Erciyas A.Ş. Adi Ortaklığı	19.573.388	36.484.647
Glober Lojistik A.Ş.	3.656.984	4.573.793
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	42.058.107	2.144.787
Diğer	24.854	9.858
TOPLAM	2.043.512.759	1.719.813.226
İlişkili Taraplardan Diğer Alacaklar	Mar.26	Ara.25
Erciyas Holding A.Ş.	3.708.047.309	3.373.075.659
Övgün Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	282.663.692	347.754.184
Argaios Turizm Yatçılık A.Ş.	3.100.851	2.102.353
Kamil Emre Erciyas	585.426	18.731
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	737.930	-
Diğer	2.415.427	1.805.703
TOPLAM	3.997.550.635	3.724.756.630
İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	Mar.26	Ara.25
RC Endüstri Ve Ulaşım Araçları A.Ş.	504.046.301	467.035.465
Peri Partners Hab. Bil. Hiz. San. Tic. A.Ş.	14.961.436	19.824.542
Diğer	36.705	35.405
TOPLAM	519.044.442	486.895.412
İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	Mar.26	Ara.25
Toşçelik - Erciyas Adi Ortaklığı	37.563.329	-
Erciyas Holding A.Ş.	3.842.775	-
Erciyas Enerji A.Ş.	-	61.817
Kamil Emre Erciyas	-	13.391.652
Bimaş Bisiklet Motorsiklet San. A.Ş.	7.185.786	3.811.372
TOPLAM	48.591.890	17.264.841

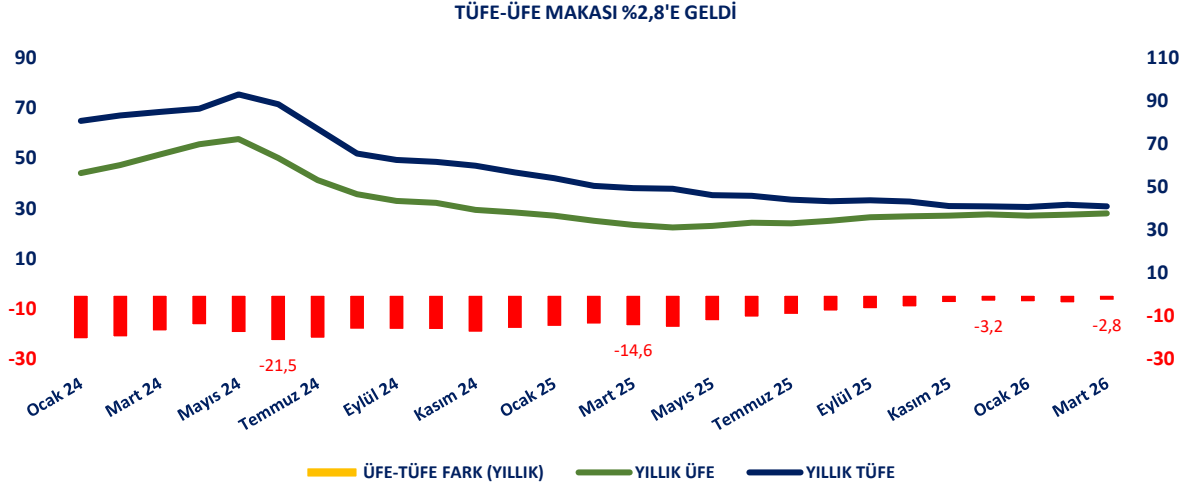
EKONOMİK VE SEKTÖREL DEĞERLENDİRMELER

17. YURT İÇİ EKONOMİK GELİŞMELER

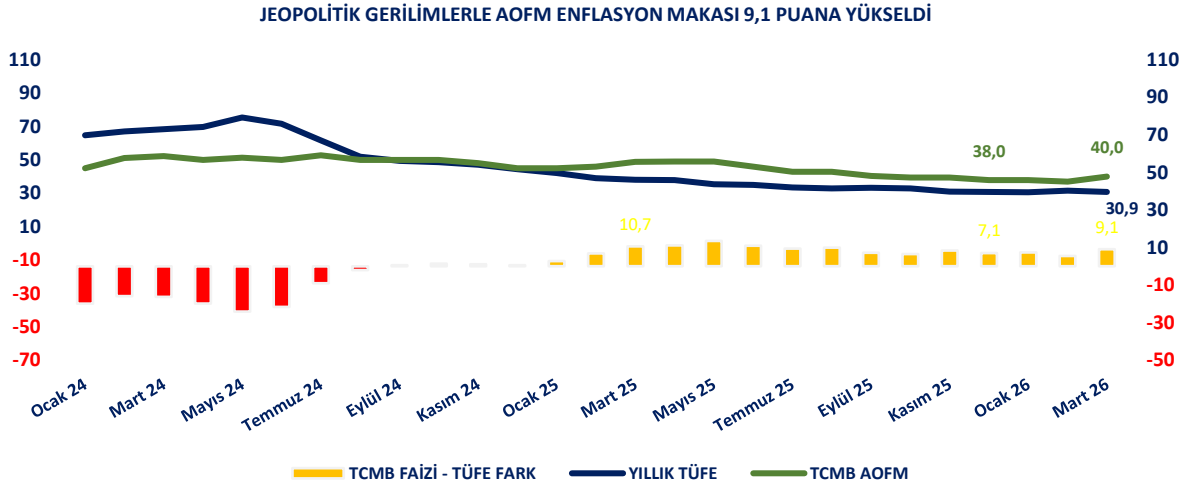
EKONOMİK GELİŞMELER

ENFLASYON & FAİZ

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllık %30,87 artarken üretici fiyat endeksi ("ÜFE") ise aynı dönemde %28,08 oranında artmıştır. TÜFE-ÜFE makası Nisan ayından beri daralmaya devam ederek 2,8'e geriledi.



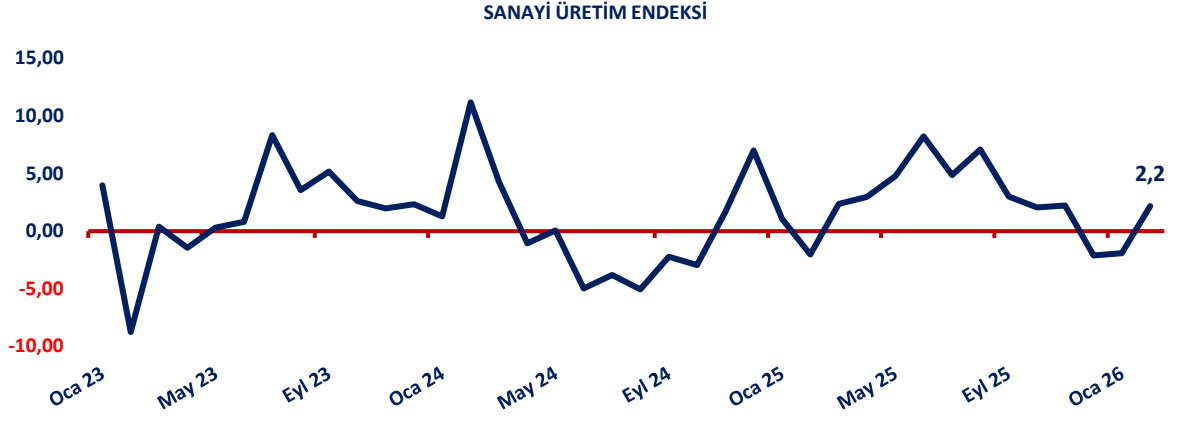
Mart ayında TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ("AOFM") ile TÜFE arasındaki makas ise 9,1 puana yükseldi.



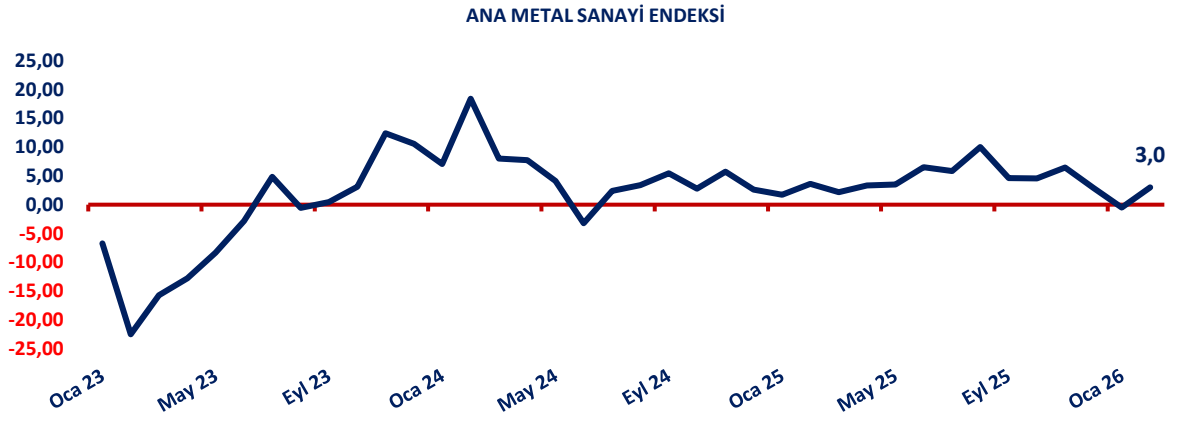
SEKTÖREL ENDEKSLER

SANAYİ SEKTÖRÜ

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

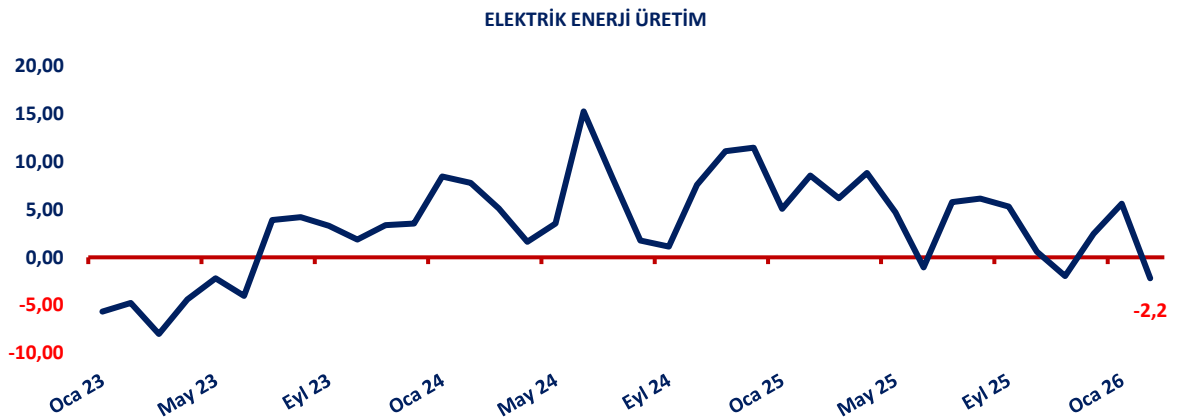


İmalat sanayi sektörünün alt sektörlerinden olan ana metal sanayi üretim endeksi ise Şubat ayında yıllık %3,0 arttı.



ENERJİ SEKTÖRÜ

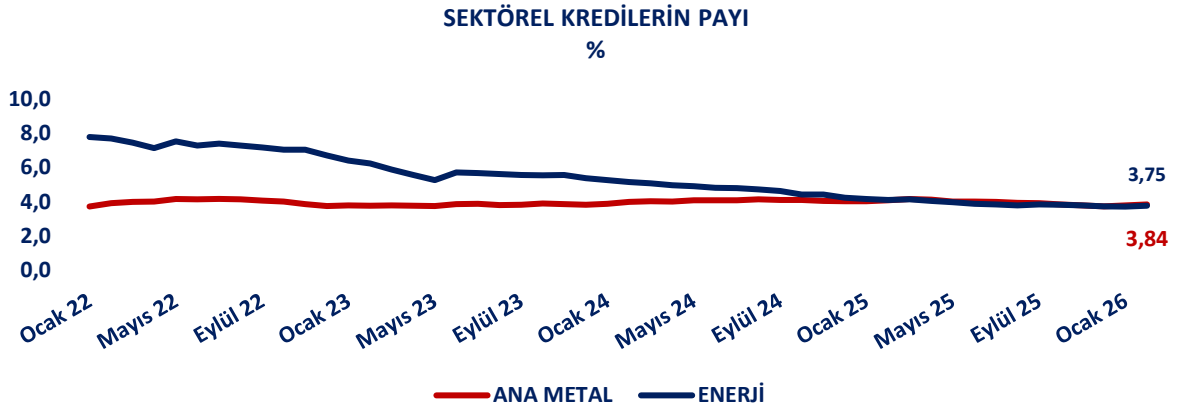
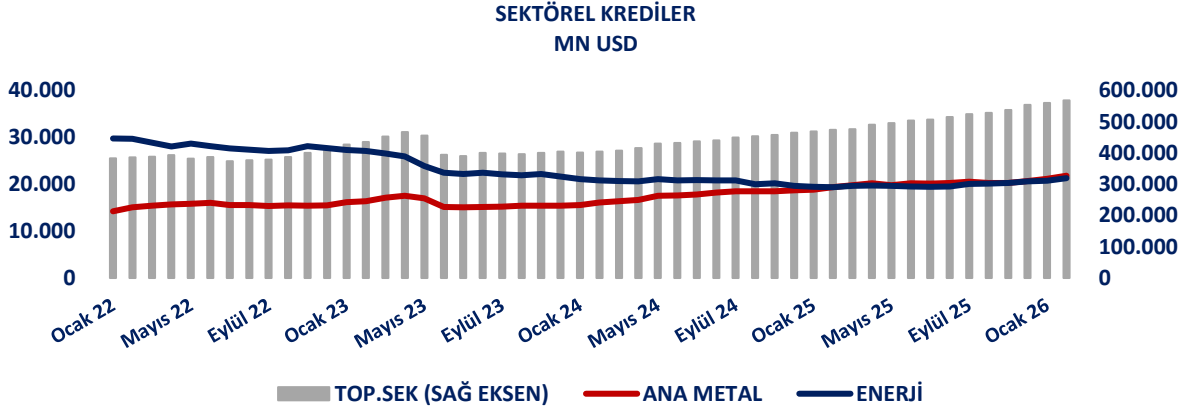
TÜİK tarafından açıklanan Şubat ayı verilerine göre elektrik enerjisi üretimi endeksi yıllık %2,2 azaldı.



SEKTÖREL KREDİLER

BDDK'nın açıkladığı Şubat ayı kredi verilerine bakıldığında USD bazında toplam sektörel kredi büyüklüğü yıllık %20 artışla 568,2 milyar USD'ye ulaşırken ana metal sanayi sektörüne verilen kredi büyüklüğü yıllık %13 artışla 21,8 milyar USD'ye, demiryolu taşımacılığı sektörüne verilen kredi büyüklüğü ise %52 azalışla 211 milyon USD'ye geriledi. Aynı dönemde enerji sektörüne verilen kredi büyüklüğü ise yıllık %10 artışla 21,33 milyar USD'ye yükseldi.

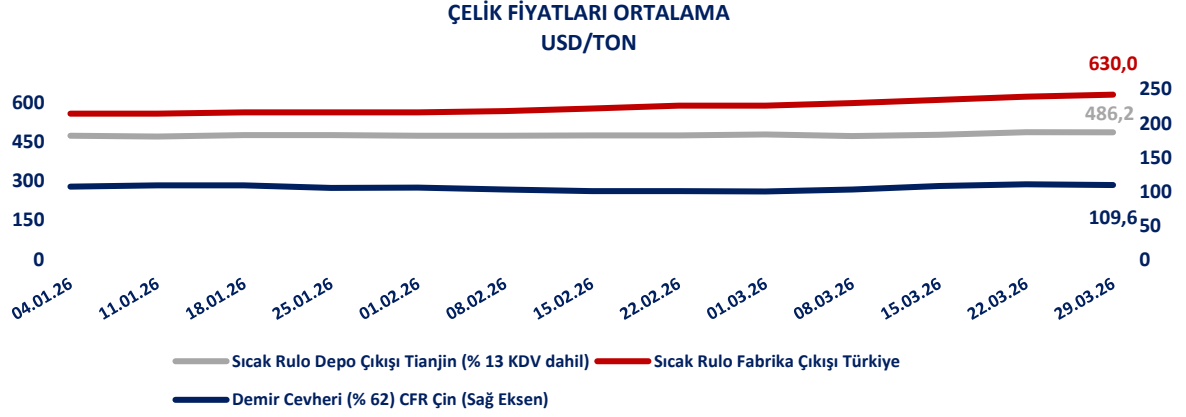
Şubat ayında ana metal sanayi sektörünün taşıdığı krediler yüzde 3,84 enerji sektörünün taşıdığı krediler ise toplam sektör kredileri içinde yüzde 3,75 pay almıştır.



SEKTÖREL GELİŞMELER

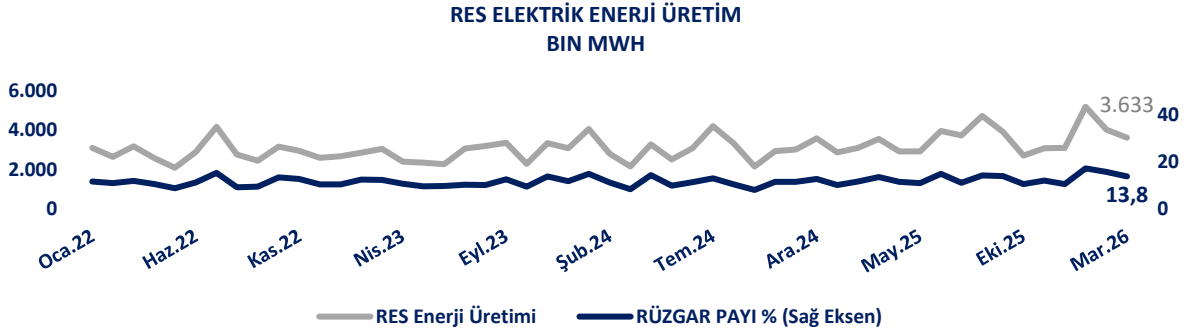
ÇELİK BORU SEKTÖRÜ

2026 yılı ilk çeyreğinde global pazardaki sıcak rulo ve demir cevheri fiyat gelişimleri incelendiğinde dönem içerisinde ortalama sıcak rulo depo çıkış fiyatı 476,2 USD/ton, fabrika çıkış fiyatı 583,3 USD/ton iken Demir Cevheri (% 62) CFR Çin 109,6 USD/ton olarak gerçekleşmiştir.

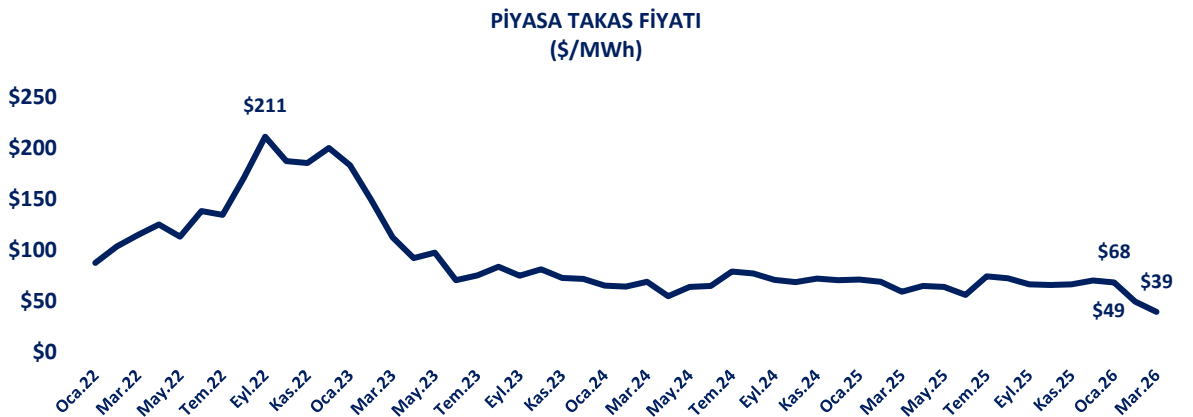


ENERJİ SEKTÖRÜ

Yenilenebilir enerji santrallerinin elektrik üretimindeki payı %66 seviyesinde iken bu santrallerden üretilen enerji üretimi içerisinde rüzgar enerji santrallerinden ("**RES**") üretilen enerjinin payı Ocak – Mart 2026 döneminde ortalama %15,6 olarak gerçekleşti



EPIAŞ'tan alınan verilere göre piyasa takas fiyatı (PTF) Mart ayında ortalama 39,20\$ seviyesinde iken 2026 yılı dönem içerisindeki ortalaması 52,1\$ seviyelerinde gerçekleşti.



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 01.01.2026-31.03.2026 dönemi itibarıyla faaliyetlerinin değerlendirilmesi ve yatırımcılarımıza bilgi verilmesi amacını 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