

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'NİN**  
**21.05.2026 TARİHİNDE YAPILAN**  
**2025 FAALİYET YILINA İLİŞKİN**  
**OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI TUTANAĞI**

Erciyas Çelik Boru Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 2025 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 21.05.2026 tarihinde, saat 16:00'de, Palladium Tower Barbaros Mah. Kardelen Sk No:2/1 Kat:-1 34746, Ataşehir İstanbul adresinde, İstanbul Valiliği Ticaret İl Müdürlüğü'nün 122356342 sayılı ve 18.05.2026 tarihli yazısı ile görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sayın **Hakan AYDIN** gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı, kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve toplantı günü ile gündemini de ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 28.04.2026 tarih ve 11572 sayılı nüshası, ayrıca <https://erciyasboru.com> şirket internet adresinde, Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde (<https://egk.mkk.com.tr/egkweb/>) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda toplantı günü hariç Genel Kurul toplantı tarihinden 3 hafta önce ilan edilmek suretiyle yasal süresi içinde yapılmıştır.

Olağan genel kurul toplantısınının 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik" ve 29.08.2012 tarih ve 29.08.2012 tarih ve 28396 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ"e uygun olarak Elektronik Genel Kurul Sistemi içinde yürütüldüğü belirlenmiştir.

Hazirun cetvelinin tetkikinden, şirketin toplam 77.770.481.-TL'lik sermayesine tekabül eden 77.770.481 adet hissenin 966.615,006.-TL'lik kısmının asaleten ve 42.218.797,926 TL'lik kısmının ise temsilen olmak üzere toplam 43.185.412,932 TL'lik hissenin toplantıda temsil edildiği ve böylece gerek kanun ve gerekse ana sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri Sayın **Kamil Emre ERCİYAS** ve **Hakan AVDAN** ile Şirket'in 2025 faaliyet yılı finansal tablolarınının bağımsız denetimini gerçekleştiren **İrfan Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**'yi temsilen **Fahri KÜPELİ**'nin toplantıda hazır bulunduğu görülmüştür.

Yukarıdaki hususlara ek olarak, Şirket esas sözleşmesi ve iç yönergesi ile sair ilgili mevzuatta öngörülen hususların yerine getirildiği de Bakanlık Temsilcisi tarafından tespit edildikten sonra, toplantı fiziki ve elektronik ortamda Yönetim Kurulu Üyesi **Sayın Hakan AVDAN** tarafından açılarak gündemde yer alan maddelerin görüşülmesine elektronik ve fiziki ortamda eş zamanlı olarak başlanmıştır.

**1. Gündemin 1. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Pay sahiplerinden **Erciyas Holding A.Ş.** tarafından Sayın **Sedat BOZANOĞLU**'nun toplantı başkanlığına seçilmesi hususunda önerge verdiği anlaşıldı.

Yazılı önerge üzerine yapılan oylama sonucunda Sayın **Sedat BOZANOĞLU**'nun toplantı başkanlığına seçilmesine ve toplantı tutanağınının hissedarlar adına imzalanmasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyuyla oy çokluğuyla karar verilmiştir.

Toplantı Başkanı Sayın **Sedat BOZANOĞLU**, Sayın **Huriye TAM**'ı Oy Toplama Memuru, Sayın **Zeynep Naz OLUTAŞ**'ı da Tutanak Yazmanı olarak tayin etmiştir. Ayrıca Toplantı Başkanı tarafından Elektronik Genel Kurul Sistemi'ni kullanmak üzere "Merkezi Kayıt

Kuruluşu Elektronik Genel Kurul Sistemi Sertifikası” sahibi olan Sayın **Umut ŞENEL** atanmıştır.

Toplantı başkanı söz almak isteyen olup olmadığını sordu.

Pay sahiplerinden Fuat GÜLER “*Soru ve cevapların tamamının tutanağa geçirilmesini rica ediyorum. Daha önceki genel kurullarda da benzer şekilde talepte bulunmuş idim.*” dedi. Toplantı Başkanı yazmanı tutanağın soruları tam olarak içermesi konusunda uyardı.

## **2. Gündemin 2. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Erciyas Holding A.Ş. vekilinin, Şirket’in 2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu’nun, toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Şirket merkezinde, MKK’nın Elektronik Genel Kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda ve Şirket’in kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuş olmasından dolayı, anılan belgelerin toplantıda yeniden okunmayarak, okunmuş kabul edilmesini teklif ettiği görüldü.

Anılan önerge hem fiziki hem elektronik ortamda pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu ile katılanların oy çokluğu ile kabul edilmiş olup, 2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu faaliyet raporunun okunmuş sayılmasına karar verilmiştir.

Toplantı Başkanı Sayın Sedat BOZANOĞLU tarafından; ana gündem maddesi ile ilgili olarak 2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu hakkında söz almak isteyen olup olmadığı soruldu.

Pay sahiplerinden Fuat GÜLER söz aldı: “*Yönetim ve 4. Madde ile ilgili sorularım var. Hangi maddede konuşulması gerekir*” dedi.

Toplantı Başkanı ilgili soruların 4. maddede görüşülmesi gerektiği konusunda uyarıda bulundu.

2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu fiziki ve elektronik ortamda oylamaya sunuldu. Yapılan oylama sonucunda, 2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu’nun onaylanmasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyuyla oy çokluğu ile karar verilmiştir.

## **3. Gündemin 3. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Şirketimiz’in 2025 yılı faaliyetleri hakkında **İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**’nin hazırladığı Bağımsız Denetim Raporu’nun özeti, toplantıda hazır bulunan bağımsız denetim şirketi temsilcisi **Sn. Fahri KÜPELİ** tarafından okunmuş ve pay sahiplerimizin bilgisine sunulmuştur.

Toplantı Başkanı Sayın Sedat BOZANOĞLU tarafından; 2025 faaliyet yılına ilişkin Bağımsız Denetim Raporu hakkında söz almak isteyen olup olmadığı soruldu.

EGKS sistemi üzerinden pay sahiplerinden Fatih ÇELİK söz aldı: “*Geçen genel kurulda Uğur Bey Erciyas Çelik borunun Erciyas Holding’ten alacağıyla ilgili bir ödeme planı sunulacağını söylemişti. Bir çalışma yapıldı mı? Borç ne zaman, nasıl ödenecek? Faiz işliyor demeyin bunu artık ezberledik. Yılmaz Bey’e bu zamana kadarki çalışmalarını için teşekkür ederiz. Neden istifa ettiğini merak ediyoruz. Körfez ray metro projesinde önceki fazlarda da yer aldığınızı 18 Mayıs tarihli kaptan belirttiniz. Neden sadece 4ncü fazdaki iş ilişkisini kapa duyurdunuz? Körfez ray*

*metro projesinde önceki fazlarda da yer aldığınızı 18 Mayıs tarihli kaptı belirttiniz. Neden sadece Ancü fazdaki iş ilişkisini kapa duyurdunuz?”*

Toplantı başkanı gündemde müzakere edilmesi hususunun bulunmaması sebebiyle soruların daha sonra cevaplanması gerektiğini belirtti.

#### **4. Gündemin 4. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Erciyas Holding A.Ş. vekilinin, Şirket'in 2025 faaliyet yılına ilişkin finansal tabloların toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Şirket merkezinde, MKK'nın Elektronik Genel Kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuş olmasından dolayı, anılan belgelerin toplantıda yeniden okunmayarak, okunmuş kabul edilmesini teklif ettiği görüldü.

Anılan önerge hem fiziki hem elektronik ortamda pay sahiplerinin onayına sunulmuş 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu ile oy çokluğu ile kabul edilmiş olup, 2025 faaliyet yılına ilişkin finansal tabloların okunmuş sayılmasına karar verilmiştir.

2025 faaliyet yılına ilişkin finansal tablolar müzakereye açıldı.

Pay sahiplerinden Fuat GÜLER sorularını yazılı olarak verdi. Tutanak eki yapıldı.

Pay sahiplerinden İlhan CANCI söz alarak *“Geçen seneki toplantıda tutanağa işlenmesini talep ettiğimiz hususlar eklenmemiştir. Bu genel kurulda soru soruldu cevap verildi tarzında yazılmasını kabul etmiyoruz. Mail ile dönüş yapılacağı söylenmişti, ancak yapılmadı. Şirket merkezinde benim bildiğim 6-7 farklı şirket var. Bu şirketlerin maliyetleri Erciyas Çelik Boru tarafından mı karşılanıyor. Her firmanın ayrı ayrı departmanları var mı? Mülkiyeti Erciyas Çelik Boru'da olmasına rağmen adresleri aynı gösteriliyor. Bununla ilgili yansıtma faturası kesiliyor mu?”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS söz alarak: *“Evet aynı adreste birçok şirketimiz var. Mülk sahibi Erciyas Çelik Boru. Diğerleri de Erciyas Çelik Boru'nun kiracısı ve kira ödüyorlar. Ortak hizmet servisi var. Mesela insan kaynakları, teknoloji birimi gb. Tüm grup şirketlerine kullanımlarına ve aldıkları hizmete göre Holding tarafından masraflar yansıtılıyor ve şirketler de ödüyorlar.”* dedi.

İlhan CANCI *“Kira-işçilik- yönetim gibi yansıtma faturalarını görmek istiyorum.”* dedi. Ayrıca İrfan Bağımsız Denetim şirketinin bu faturaları görmüş ve denetlemiş olması halinde görmesine gerek olmadığını belirtti.

Yılmaz BAĞ tüm belgelerden birer örnek şirket merkezinde gösterebileceğini belirtti.

Toplantı Başkanı Sedat BOZANOĞLU söz alarak; *“Türk Ticaret Kanunu uyarınca şirket bilgilerinin ortaklara sunulamayacağını, bu hususun mevzuat düzenlemesine tabi olduğunu ve hatta Yönetim Kurulu'nun dahi bu konudaki haklarının sınırlı olduğunu”* ifade etti.

İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'yi temsilen Fahri KÜPELİ söz alarak: *“Bağımsız denetim raporunu biz bu belgeleri görerek hazırlıyoruz. Bu konuda içiniz rahat olsun.”* dedi.

İlhan CANCI *“Holding nevi değişikliği yapmayı düşünüyor mu? Bizim korkumuz şu; her genel kurula geldiğimizde pay fiyatı %50'nin altında piyasa fiyatı oluyor. Geçen sene 78 liraydı. Ondan önceki genel kurulda 140 liraydı. Piyasaya güvene ihtiyaç var.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS: *“Holdingin halka açılma gibi bir senaryosu şu anlık yok. Güven tazeleme konusunda çalışmalarımız var, ancak sizin öneriniz varsa biz dinlemeye açığız.”* dedi.

Pay sahiplerinden Fuat GÜLER söz alarak: *“Açıklanan finansal tablolarda 3.7 milyar tutarında diğer alacaklar kalemi var. Şirketin üretmiş olduğu faiz öncesi kar, borçları 11 senede karşılıyor. 6.5. milyar borç var, buna ailenin garantörlüğü yetmiyor. Erciyas Çelik Boru neden tahsilatını yapamıyor.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS *“Borç verilen tarafta yatırımların geri dönüşü beklenilenden daha uzun sürüyor. Biz holdinge borç verirken 3-4 yıl içerisinde geri döneceğini öngörmüştük. Piyasa şartları sebebiyle bu dönüş tahminimizden daha uzun sürüyor. Asla borçtan kaçmak gibi bir durum yok, olamaz. Gerek ülkemizin, gerekse de dünyanın içinde bulunduğu durumdan kaynaklı bir durum. Borç üstüne borç verilerek tutar arttırılmamaktadır, KDV ve faiz nedeniyle tutar artmış gözükmektedir.”* dedi.

İlhan CANCI *“Bu borç tutarına ilişkin olarak muhasebe kaydı şüpheli alacak olması gerekmez mi? Çünkü tahsilat yapılamıyor. Bu soruya Bağımsız denetim veya mali işler cevap verebilir.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS: *“Şüpheli demek alacağını unutman gereken konu demektir. Bizim öyle bir durumumuz yok, sadece ödemek isteyen kişi biraz daha zaman istiyor diyebiliriz.”* dedi.

Yılmaz BAĞ söz alarak: *“Grup içi alacak olması sebebiyle durağan olabilir, ancak şüpheli alacak konumuna düşüremezsiniz. Çünkü tamamen bloke olmuş değil. Zaman zaman bu borç ödeniyor. Azalıyor ve artıyor. Emre Bey’in de bahsetmiş olduğu üzere TR’deki finansal kaynak maliyetinin çok yüksek olmasından kaynaklanıyor. Faizin üzerine bir de KDV ekleniyor. Herhangi bir hak kaybı bulunmuyor. Niyetimiz farklı olsaydı Briza ve Vagon gibi değerleri Erciyas Çelik Boru içerisine dahil etmezdik.”* dedi.

İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.’yi temsilen Fahri KÜPELİ söz alarak: *“Şüpheli alacak hareket gören hesaplarda şüpheli alacağın karşılığı olmuyor. Alacak 4.8’lerden 3.8lere düştü. Bu da hesapta hareket olduğunu gösterir. Mevzuat gereği hareket gören hesap şüpheli alacak konumuna girmiyor.”* dedi.

İlhan CANCI *“Holding olarak geri ödeme planınız var mı? Piyasa size güvenmiyor.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS *“Planımızı ülkenin yaptığı master plana göre yapmak zorundayız. Bizim planımız da bu plana göre değişiyor. Bu planın tutacağını varsayarak ilerliyoruz. Bu borç ödenecek, ancak ne zaman ödenecek taahhütte bulunamam.”* dedi.

Pay sahiplerinden Ahmet GİRGIN söz alarak *“Türkiye’nin en verimli rüzgar tribününe sahibsiniz. Kendi içinizde hidrojen borusu üretiyorsunuz. Ürettiğiniz işler çok kıymetli olmasına rağmen tüm bunlar neden kar elde etmiyor. Ciddi bir nakit probleminiz var? Neden Briza’yı elden çıkartmayı düşünmüyorsunuz? Evet çok kıymetli ama diğer işleriniz de kıymetli.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS *“Karlılık sadece sattığınız üründen değil, maliyetinden geliyor. Yaklaşık 3-4 yıldır Türkiye’de maliyetler döviz bazında misli misli artıyor. Örneğin işçilik maliyetlerimiz son 3 yılda 3 kat arttı. Biz proje bazlı çalıştığımız için önce projeyi buluyoruz sonra üretmediğimiz malı satıyoruz ve üretiyoruz. Son 4 senede proje finansmanı artış gösterdi. Rakip ülkelerdeki rakiplerimizin hiçbirinde bu artış olmadı. İyi yönetemediğimizi kabul edemem. Sektördeki en iyilerle çalışıyoruz. Hepsine teşekkür ederim. Biz %80-90 ihracatçı*

*olmamızın sonucunu ödüyorum. Briza'ya yeni değerlendirme yaptık, konuyu değerlendiriyoruz.” dedi.*

Mustafa CAN değerlendirme raporunda belirtilen fiyattan alıcı olup olmadığını sordu.

Kamil Emre ERCİYAS *“Evet alıcı tabii ki de var. Doğru zaman geldiğine karar verdiğimizde bu konuyu değerlendireceğiz.” dedi.*

Hakan AVDAN *“Haziran 2023'ten beri Türkiye'deki enflasyon %98 tr dolar değer kaybı %70. Bizim maliyetlerimiz en az 2-3 katına çıktı. Yurtdışına sattığımız için bu satış rakamını değiştiremiyoruz.” dedi.*

Pay sahiplerinden Hamza İNAN söz aldı. *“Borcun ne kadar döviz ne kadar TL? Ben tekstil işinden geldiğim için sizin dediklerinizi çok iyi anlıyorum.” dedi.*

Kamil Emre ERCİYAS *“Toplam borcumuzun %7-8'i TL geri kalan hepsi döviz.” dedi.*

Fuat GÜLER toplantı tutanağının ekinde yer alan şerhin 5. sorusunu okudu. *“Özbal birleşmesinden beri yatırımcıyım. Emre Bey çok güzel şeylerden bahsetti. Bilançoda değerlendirme yapıldı. 2 farklı şirket birleşti. Ben 5 yıl önce evimi satıp 1/3'ünü buraya yatırdım. Biz yatırımcı olarak hiç para kazanmadık. Holding hissedarı değiliz. Dolayısıyla beni ilgilendiren kısım Holding değil EÇB. Holding borcu sebebiyle faaliyet karı 48.2 milyon oluyor. Bu borçlanma ve faiz yıkma politikanız devam edecek mi?” dedi.*

Kamil Emre ERCİYAS *“Biz Erciyas Çelik Boru olarak bankadan borçlanıp sonra Holding'e daha ucuza aktarıyoruz gibi bir durum yok. Tüm borçlanmalar Erciyas Çelik Boru borçlanmasının üzerine ilave puan eklenerek ilerletiliyor. Kısmi nakit akışındaki Holding ve nakit akışındaki sıkışıklıkları gidermek dışında herhangi bir borç aktarılmıyor. Yalnızca borcun faizi işliyor. Holdinge yeni borç aktarılmıyor.” dedi.*

Fuat GÜLER *“Sürekli akan ve faiz geldiği için defter değerine ve hissenin yapısına baskı yapıyor bu beni ilgilendirmiyor. Siz borcu ödemeniz benim şirketimin defter değeri ile finansal yatırımcılar nezdindeki algısı değişecek. Planlama yapacağınızı söylediniz, bir ödeme planı sunulmadı. Yatırımcıları düşünüp ne zaman ödeme planı sunmayı düşünüyorsunuz.” dedi.*

Yılmaz BAĞ söz alarak: *“Bir taraftan faiz olarak gider yaratılırken bir taraftan da faiz olarak gider yazılıyor. Dolayısıyla maliyet olarak bir kaybı yok. Maliyetin tamamı Erciyas Çelik Boru'da kalıyor.” dedi.*

Kamil Emre ERCİYAS *“Biz verdiğimiz sözü tutma taahhüdümüzü yerine getirme terbiyesiyle büyüdük. Tutturtamayacağımızı öngörerek plan sunmak istemiyorum. Holding olarak borcumuzu ödemeyeceğiz demiyoruz. Biz sizinle ortağız. Ülkemizin ve dünyanın içinde bulunduğu koşullar çerçevesinde değerlendirme yapmak durumundayız. Biz net ihracatçıyız. İhracat yapmamız nedeniyle şu an zorlanıyoruz. Finansman maliyeti şu an olması gereken konumda değil. Serbest ticaret anlaşmaları şuan olması gereken yerde değil. Bunlar 4 senede kötüleşerek geldi.” dedi.*

Fuat GÜLER *“Bu riski yurtdışında fabrika açarak minimize eden şirketler oldu. Siz bu riski öngöremediniz mi? Esas faaliyetten sadece 48 milyon TL kar ederken rahatsız mısınız?” dedi.*

Ahmet GİRĞİN toplantının çok uzadığını ikili soru cevap şeklinde ilerlendiği konusunda ikazda bulundu.

Toplantı Başkanı ikili soru cevap şeklinde ilerlenmemesi gerektiğini, söz kesmemeye çalıştığını söyledi.

Fuat GÜLER tutanak ekinde yer alan 2. Bölüm sorusunu okudu.

Kamil Emre ERCİYAS “ *Hisse sattık gelen tüm geliri 1 kuruş eksiksiz şirketin içine sermayeye dönüştürmek kaydıyla sermaye avansı olarak koyduk. Kimisi borç kapamaya kimisi ham madde alımına gitti. Ama %100’ü şirketin menfaatine kullanıldı. Şirket hammadde alsın ve işini mi döndürsün yoksa piyasada hissesini mi toplasın? Bunların hepsi hesap konusu. Hangisi doğruysa o yoldan gidiyoruz.*” dedi.

Fuat GÜLER tutanak ekinde yer alan 3. Bölüm sorusunu okudu. Sorulan sorulara cevap verilmedi.

Fuat GÜLER tutanak ekinde yer alan 4. Bölüm sorusunu okudu.

Kamil Emre ERCİYAS “*Stratejik bir açıklamaydı. Bu sebeple KAP açıklaması yapılmasına karar verildi.*” dedi.

Kamil Emre ERCİYAS “*Ben kimseyle görüşmem demedim. Tahtacı ile görüşmem dedim. Bu ikisi farklı konu.*” dedi

Yılmaz BAĞ “*Gerçeklik payı bulunmamaktadır. Başka bir Erciyas ile karıştırmış olabilirsiniz.*” dedi.

Toplantı Başkanı Sedat BOZANOĞLU halka açık şirketlerde bu gelişmelerin KAP’tan takip edileceğini belirtti.

Fuat GÜLER tutanak ekinde yer alan 6.Bölüm sorusunu okudu.

Yönetim Kurulu Üyesi Hakan AVDAN “*30 küsur senedir sermaye piyasası alanında çalışıyorum. Şirket paylarının değerini piyasa belirliyor. Keşke daha yüksek belirlense bizim de işimize gelir.*” dedi.

Pay sahiplerinden Ahmet GİRĞİN “*Şu an Erciyas Çelik Boru genel kurulundayız. Ben Erciyas Çelik Boru’yu konuşmak istiyorum. Başkan olarak bunların konuşulmasını engelleme istiyorum.*” dedi.

Toplantı Başkanı Sedat BOZANOĞLU “*Mümkün mertebe kişiselleştirmeden ve dedikoduya girmeden herkesin konuşmasını istiyorum. Dedikodular ile vakit kaybetmeyelim. Şirketi öğrenmek isteyen yatırımcılar var. Hızlıca sorularınızı sorun*” dedi.

Fuat GÜLER “*Yatırımcıyı korumayacaksanız neden halka açıksınız. İrfan YMM borçla ilgili şerh koydunuz mu?*” dedi.

Bağımsız denetim şirketi bağımsız denetim raporunun görüş kısmının ilgili kısmı okuyarak Genel Kurul’a bilgi verdi.

Kamil Emre ERCİYAS “*Benim görevim şirketin karlılığını ve verimliliğini iyileştirmek ve yeni pazarlar yaratmak. Şirketin değeri ile ilgili benden bir şey beklememeniz gerektiği konusunda sizi uyarıyorum.*” dedi.

EGKS üzerinden pay sahiplerinden Oğuzkağan CAN söz aldı: *Düşük faiz yüksek kur politikası devam ederken kur olması gereken yerde değil miydi? Borç o zaman verildi diye hatırlıyorum?”* dedi.

Yatırımcı ilişkileri uzmanı Emre BAYAR söz konusu borcun birleşme öncesi borç olduğunu belirtti.

EGKS üzerinden pay sahiplerinden Fatih ÇELİK söz aldı: *“Borç için devir alınan rc endüstrinin fiyatı bağımsız denetleme raporuyla bulunduğunu kapta belirttiniz. Rc endüstrinin yüzde 36sını 2,24milyar tlye erciyas çelik boruya devrettiniz. Bu fiyatlamada rc endüstrinin değeri yaklaşık 6.2 milyar tl çıkmaktadır. RC endüstrinin yüzde 56sına sahip olan Erciyas çelik borunun değeri şu anki fiyatlamada yaklaşık 4,3milyar tl çıkmaktadır. Ercb hisse fiyatı mı düşük tutulmaktadır yoksa Rc endüstriye borç kapatılması için yüksek bir değerlendirme mi yapılmıştır? Önceki genel kurullarda neden iş ilişkisi kapı atılmadığını sorduğumuzda çerez parası işler için kapa bilgi atmıyoruz denmişti. 2 gün önce 2m dolarlık iş kapı neden atıldı? Hisse fiyatlarına ve alan satan aracı kurumlara bakarak hissede kapla beraber alım satım yapıldığının farkında mısınız? KAP sızıntısı olduğunu düşünüyor musunuz?”*

Söz konusu soruların cevabı verildiği için tekrar cevap verilmedi.

Yılmaz BAĞ söz alarak: *“Değerleme bağımsızdır, dolayısıyla biz karışamayız. Değerleme geleceği değerliyor. Borsa günceldir. İkisi de karşılaştırılmaz.”* dedi.

2025 yılına ilişkin finansal tabloların onaylanması fiziki ve elektronik ortamda oylamaya sunuldu. Yapılan oylama sonucunda, 2025 faaliyet yılına ilişkin finansal tabloların tasdik edilmesine 9.502,006 ret oyuna karşılık 43.175.910,926 kabul oyuyla oy çokluğuyla karar verilmiştir.

## **5. Gündemin 5. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Erciyas Holding A.Ş. vekilinin, Şirket'in 2024 ve 2025 faaliyet yıllarına ilişkin TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nun, toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Şirket merkezinde, MKK'nın Elektronik Genel Kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuş olmasından dolayı, anılan belgelerin toplantıda yeniden okunmayarak, okunmuş kabul edilmesini teklif ettiği görüldü.

Anılan önerge pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve katılanların 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyuyla oy çokluğuyla karar verilmiştir.

Toplantı Başkanı Sayın **Sedat BOZANOĞLU** tarafından; gündem maddesi ile ilgili söz almak isteyen olup olmadığı soruldu. Söz alan olmadı.

Yapılan oylama sonucunda, 2024 ve 2025 faaliyet yıllarına ilişkin Yönetim Kurulu TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nun onaylanmasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyuyla oy çokluğuyla karar verilmiştir.

## **6. Gündemin 6. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Yönetim Kurulu Üyelerinin 2025 faaliyet yılına ilişkin faaliyet ve işlemlerinden dolayı ibra edilmeleri Genel Kurul'un onayına sunuldu.

Toplantı Başkanı Sayın Sedat BOZANOĞLU tarafından söz isteyen olup olmadığı soruldu. Söz isteyen olmadığı görüldü.

Yapılan oylama sonucunda 2025 faaliyet yılında görev yapmış olan tüm Yönetim Kurulu Üyeleri 9.502,006 ret oyuna karşılık 42.010.410,932 kabul oyuyla oy çokluğuyla ile ibra edilmiştir. (Yönetim Kurulu üyeleri ibra oylamasında oy kullanmamışlardır.)

## **7. Gündemin 7. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Şirket Yönetim Kurulu'nun 2025 faaliyet dönemine ilişkin kar dağıtım teklifi okundu ve görüşülmeye başlandı.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 27.04.2026 tarihli kararı uyarınca;

*“Şirketimiz tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS) uyumlu olarak hazırlanan ve İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 01.01.2025 - 31.12.2025 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 391.514.278,00 TL ana ortaklığa ait net dönem zararı, aynı dönemde ilişkin Vergi Usul Kanunu (VUK)'a düzenlenmiş yasal kayıtlarımıza göre ise 473.353.572,51 TL net dönem zararı elde edilmiş bulunması sebebiyle Sermaye Piyasası Mevzuatı ile Şirketimiz Esas Sözleşmesi'ne ve Kar Dağıtım Politikası'na uygun olarak kar dağıtım yapılmaması teklifinin 21.05.2026 tarihinde yapılacak Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.”* teklif edilmiştir.

Anılan teklif pay sahiplerimizin onayına sunulmuş olup, 2025 faaliyet dönemine ilişkin kar dağıtımına ilişkin teklifin aynen kabulüne ve teklifte belirtilen şekilde 2025 faaliyet yılında anılan teklifte yer aldığı üzere kar dağıtım yapılmamasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verilmiştir.

## **8. Gündemin 8. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ücretlerinin görüşülmesi maddesine geçildi.

Genel kurul tarihine kadar Yönetim Kurulu Üyelerine ödenmiş olan huzur haklarının aynen kabulü ile;

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden Hakan AVDAN'a aylık brüt 122.343,75.-TL; Selma AKDOĞAN'a aylık brüt 122.343,75.-TL; Yönetim Kurulu üyelerinden Kamil Emre ERCİYAS'a aylık net 125.000.-TL; Burak CAN'a aylık net 260.000.-TL; Candan KARLITEKİN'e aylık net 125.000.-TL Ahmet Fatih TAMAY'a aylık brüt 122.343,75-TL huzur hakkı ödenmesine ilişkin önerge oya sunuldu.

Verilen önergenin aynen kabulüne 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

Toplantı Başkanı Sedat BOZANOĞLU 21.05.2026 tarihli KAP'ta açıklandığı üzere ve Türk Ticaret Kanunu madde 363 uyarınca Sayın Yılmaz BAĞ'ın yerine Sayın Candan KARLITEKİN'in; Sayın Teoman DOĞAN'ın yerine ise Sayın Ahmet Fatih TAMAY'ın seçildiğini ve bu toplantıda gündemde yer almaması sebebiyle yapılacak bir sonraki genel kurulda Türk Ticaret Kanunu madde 363 oylaması yapılacağını belirtti.

Kamil Emre ERCİYAS *“İcrada bulunan üyelerimizin daha odaklı performans gösterebilmeleri adına Yönetim Kurulu üyeliklerinden çıkıp yerine profesyonel Yönetim Kurulu üyesi yapacak üyelere yer veriyoruz.”* dedi.

## **9. Gündemin 9. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Türk Ticaret Kanunu ve SPK düzenlemeleri gereği, Yönetim Kurulu tarafından önerilen; Kısıklı Mah.Alemdağ Cad. N.60a D.7 Üsküdar/İSTANBUL adresinde mukim, İstanbul Ticaret Sicilinde 355496-0 Numarasıyla Kayıtlı, Üsküdar Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü'nde 4800071233 numarasıyla kayıtlı, 0480007123300019 Mersis numaralı **İrfan Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi**'nin 2026 faaliyet yılı için bağımsız denetim şirketi olarak seçimi hususu görüşüldü,

**İrfan Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi**'nin 2026 faaliyet yılı için bağımsız denetim şirketi olarak seçiminin onaylanmasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

## **10. Gündemin 10. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") düzenlemeleri çerçevesinde,

Yönetim Kurulu tarafından önerilen; Beytepe Mah. 2742/1 Sk. No: 6 Çankaya / ANKARA adresinde mukim, Ankara Ticaret Sicili'nde 449495 numarasıyla kayıtlı, Doğanbey Vergi Dairesi'nde 0700869335 numarasıyla kayıtlı, 0070086933500001 Mersis numaralı **ANY Partners Bağımsız Denetim Anonim Şirketi**'nin

KGK tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na uygun olarak 2026 yılı için sürdürülebilirlik raporunun güvence denetiminin yapılması ve bu kapsamda ilgili düzenlemeler çerçevesinde diğer faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla sürdürülebilirlik bağımsız denetim şirketi olarak seçimi görüşüldü.

Bu husus pay sahiplerinin onayına sunuldu ve 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

## **11. Gündemin 11. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

2025 faaliyet yılı içerisinde bölge turizmine destek olmak amacıyla T.C. Düzce İl Özel İdaresi'ne 381.396 TL ve 345.712 TL öğrenci bursu olmak üzere toplam 727.108.- TL bağış ve yardımda bulunduğuna ilişkin Genel Kurul'a bilgi verildi.

Ayrıca Şirketin 2026 yılında yapacağı bağış sınırına ilişkin Şirket Yönetim Kurulu'nun teklifi okundu. Şirketin 2026 yılında yapacağı bağış üst sınırının kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının %0,1'i olarak belirlenmesine 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

## **12. Gündemin 12. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.12.2025 tarihli ve E-29833736-110.04.04-82340 sayılı, Ticaret Bakanlığı'nın E-50035491-431.02-00116697417 sayılı izin yazıları doğrultusunda ve bu kurumların onaylamış olduğu şekliyle, Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni geçerlilik süresinin uzatılması ve kayıtlı sermaye tavanının artırılması amacıyla; ekli tadil tasarısında yer alan şekilde tadil edilmesine 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

### **13. Gündemin 13. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396'ncı maddelerinde sayılan muameleleri yapabilmeleri hususunda yapılan oylama sonucunda belirtilen izinlerin verilmesine 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan (1.3.6) sayılı kurumsal yönetim ilkesi kapsamında herhangi bir işlem yapılmadığına dair Genel Kurul'a bilgi verildi.

### **14. Gündemin 14. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) üçüncü bölümde düzenlenen Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İlişkili Taraf İşlemleri hakkında ilişkili taraflarla 2025 yılı içerisinde yapılan işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verildi. Bağımsız denetim raporunun ilgili dipnotunda ilgili bilgilerin yer aldığı bildirildi.

### **15. Gündemin 15. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

2025 yılında Şirket'in 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile elde edilen gelir veya menfaatler hususunda Genel Kurul'a bilgi verildi. Bağımsız denetim raporunun ilgili dipnotunda ilgili bilgilerin yer aldığı bildirildi.

### **16. Gündemin 16. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Şirketimizin 14.07.2025 tarihli Genel Kurulu kararı ile başlatılan pay geri alım programı kapsamında herhangi bir pay geri alımı yapılmadığı ortakların bilgisine sunulmuştur.

### **17. Gündemin 17. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Dilek ve temenniler maddesine geçildi.

Hamza İnan “*Geri alım devam edecek mi? Hisse layık olduğu yerde değil.*” dedi.

Yılmaz BAĞ; “*Mevzuat imkân verdiği çerçevede devam edebiliriz. Bu husus piyasanın durumuna bağlı olarak şekillenecektir. Önceliğimiz şirket faaliyetlerinin düzgün bir şekilde devam etmesidir*” dedi.

Barış DAL “*Savaş ortamıyla petrol doğal gaz hatlarında artış bekliyor musunuz? Biz buradan ne kazanabiliriz?*” dedi.

EGKS üzerinden pay sahiplerinden Oğuzkağan CAN söz aldı: “*Merhaba, ben Oğuzkağan Can, şirketin almış olduğu tahsisli sermaye artışı kararı ve yine mevcut kredilerin yeniden yapılandırılması gibi refınansman adımları atıldığı görülmektedir. 22.04.2026 tarihinde yapılan KAP bildiriminde borç yapısının iyileşmesi ile birlikte şirketin yüksek katma değerli projelere odaklanılacağı belirtilmiştir, bu projeler nelerdir? Şirkete yeni finansman sağlanması amacıyla iştiraklerin halka arzı da düşünülmekte midir? Ayrıca tahsisli sermaye artırım başvuru sonucunun ne zaman belli olacağı ile ilgili bir fikriniz var mıdır?*” dedi

Kamil Emre ERCİYAS söz aldı: “Dosyamız SPK’da beklemektedir. İştiraklere ilişkin ise ne zaman uygun olduğunu düşünürsek o zaman gündeme alacağız. Projelerle ilgili de bilgili veremem, ancak kapanışta genel bir çerçeve çizeceğim.” dedi.

Pay sahiplerinden Faruk GÜLER söz aldı: “Kap umursanmıyor, yatırımcı toplantıları yapılacağı söylenmişti. Bunlar ne oldu? Yüksek maliyetlerden bahsettiniz. Maliyetleri azaltmak adına Ortadoğu’da daha düşük maliyetli şirketleri satın almayı düşünüyor musunuz? Şirketimizin bir değer var ancak yatırımcılar olarak iyi durumda olmak isteriz.

Geçen genel kurulda şirketin prestiji borsadaki fiyatıyla ilgili demiştiniz. Yabancı fonlar hisse bulunmuyor. Yabancı fonların bize yatırım yaptığını belirtmişsiniz. Hissenin fiyatı 10.40 doları gördü 1.20 dolar seviyesine kadar düştük. Fiyatın belirlenmesinde yatırım pay sahipleri manipülasyon olduğunu her ortamda söylüyor. Tahtacılarla illiyetinin olmadığını söylüyorsunuz. SPK’ya borsadaki fiyatın doğru olmadığını ve manipüle edildiğini ve cezalandırılması için talepte bulunmayı düşünür müsünüz? RC ile ilgili güzel işler olduğunu biliyorum. Kap bildirimlerine değinmek istiyor musunuz? Sendika yetki belgesi aldı. Toplu iş sözleşmeleri başladı. Bu konu hakkındaki düşünceleriniz nelerdir.” dedi.

Kamil Emre ERCİYAS “Sendika ile ilgili görüşmelerde yetki alan sendika esasında nakliye sendikası, ancak biz üretimciyiz ve bizim iş kolumuzu kapsamıyor. Dolayısıyla da nakliyat sendikası bu hususa rağmen, bizim iş kolumuzu tam olarak kapsayan NACE konu bulunmadığı için, Şirket içerisinde yapılanmaya girdi. İtirazda bulunduk. İtirazımız haklı bulunmadı. Toplu iş sözleşmeleri için müzakereye oturduk. Türkiye’de ilk alüminyum vagonunu imal ettik. Bunu da millî tren için yaptık. Sonra da İstanbul metrosu işini almıştık. Şimdi bunların devam etmelerini takip ediyoruz, ancak tabii bunlar ciddi büyük projeler ve bütçe de dahil pek çok onay süreçlerine tabii. Sn Mehmet Şimşek her konuşmasında demir yolu yatırımında bulunulacağını ifade ediyor. Bir çok uluslararası firma ile de görüşmelerimiz devam etmekte. Onların da onay süreçlerini yürütüyoruz. İran –İsrail –ABD savaşı Rusya-Ukrayna, Venezuela’ya el konulması, Çin’in durumu, Azerbaycan-Türkiye ilişkileri vb hususlar son 12 ayda yaşadığımız çok önemli olaylar. Boğazın kapatılması petrol fiyatlarını arttırdı. Bütün lojistik nakliye fiyatları arttı. Gemi bulmamız zorlaştı. Bütün hammadde fiyatları arttı. Bu riskleri hepimiz yaşadık. Bu risk aynı zamanda belirli fırsatlar da çıkarıyor. Birincisi enerji, petrol ve gazın İran’ın ucuz mühimmatıyla alınıyor olması, bütün raflarda bekleyen projeleri hayata geçirtti. Petrol ve gazın Kızıldeniz ve Akdeniz’e boru hatlarıyla taşınma projesi, Cezayir, Hazar denizinin gaz kaynaklarının Avrupa akma projeleri hızlandı. Bunların hepsi potansiyel büyük projeler doğuracaktır. Avrupa’da Hidrojen borusunu üreten 4. Fabrikayı Türkiye’de ilk ve tekiz. Avrupa Rusya’dan alamadığı gazın yerini hala dolduramadı. Savaş öncesinde ihtiyacı olan gazın yarısını Rusya’dan karşılıyordu. İleride 0’a inme projesi vardı. Bunun için ise boru hatlarıyla taşıma ihtiyacı var. Venezuela dünyanın en büyük petrol yatağına sahip fakat üretime baktığımızda Arabistan’ın yaklaşık 1/20 altında üretim yapıyor. Bunun tekrar Amerikalılar tarafından ayağa kaldırılması projeleri var. Biz de bizzat bu görüşmelerin içerisindeyiz. Kalkınma yolu projesi Basra’nın Türkiye’ye bağlanması, hicaz demir yolunun tekrardan hayata geçirilmesi, demir ipek yolu Çin’in Amerika’ya demir yoluyla bağlanması çok yakında gerçekleşmesi beklenen projelerdir.

Hypperloop bir ARGE işi. ARGE işi uzun sürmektedir. Gelecekte dünyadaki gelişmelere paralel şekilde büyük projeleri takip edip bu projeler çalışmayı hedeflemekteyiz. En mühim şey yeterlilik iş bitime ve referanslar. Ucuz fiyattan daha önemlidir. Türkiye’nin bu konudaki en büyük ve en referanslı şirketlerinden biri olarak hedeflerimizi gerçekleştirmek istiyoruz” dedi.

Burak CAN söz alarak; “Sadece enerji yatırımını değil, su projeleri hemen hemen bütün bölgelerde önem kazanmış durumda. Körfez bölgelerinde deniz duyundan tatlı su üretme tesislerinde önemli artış var. Bir çoğu savaşta zarar gördü. Onların yeniden yapılandırılması

*konusunda çok büyük projeler çıkacaktır. Onları da yakından takip ediyoruz. Doğalgaz ve petrol fiyatları artmış durumda. Hava yolu endüstrisi bu konuda en çok etkilenen sektör olmuş konumda. Dolayısıyla Avrupa, Rusya Ukrayna savaşı sonucunda tamamen Amerika'ya bağımlı pozisyona geldi. Çok çeşitli yerlerde projeler takip ediyoruz ve pek çoğunda da varız.” dedi.*

Sedat BOZANOĞLU “SPK şikâyet konusunda dilekçe verme konusunu biz hukuki olarak, şirket de yönetim kurulu olarak değerlendirecektir. Bir sonuca varacağı düşünülür ise yapılabilir.” Dedi.

Hamza İNAN söz alarak: “Emre Bey’in projeleri konusunda çok gururlandım. Projelerin tüm dünyaya yayılmasını umuyorum.” dedi.

Gündemde görülecek başkaca konu kalmadığından, toplantıya 19.00’da son verildi.

**Bakanlık Temsilcisi**  
**Hakan AYDIN**

**Toplantı Başkanı**  
**Sedat BOZANOĞLU**

**Oy Toplama Memuru**  
**Huriye TAM**

**Tutanak Yazmanı**  
**Zeynep Naz OLUTAŞ**

**EK-1: Tadil Tasarısı**

**EK-2: Soru Listesi**

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'NİN**  
**21.05.2026 TARİHİNDE YAPILAN**  
**2025 FAALİYET YILINA İLİŞKİN**  
**OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI TUTANAĞI**

Erciyas Çelik Boru Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 2025 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 21.05.2026 tarihinde, saat 16:00'de, Palladium Tower Barbaros Mah. Kardelen Sk No:2/1 Kat:-1 34746, Ataşehir İstanbul adresinde, İstanbul Valiliği Ticaret İl Müdürlüğü'nün 122356342 sayılı ve 18.05.2026 tarihli yazısı ile görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sayın **Hakan AYDIN** gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı, kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve toplantı günü ile gündemini de ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 28.04.2026 tarih ve 11572 sayılı nüshası, ayrıca <https://erciyasboru.com> şirket internet adresinde, Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde (<https://egk.mkk.com.tr/egkweb/>) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda toplantı günü hariç Genel Kurul toplantı tarihinden 3 hafta önce ilan edilmek suretiyle yasal süresi içinde yapılmıştır.

Olağan genel kurul toplantısınının 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik" ve 29.08.2012 tarih ve 29.08.2012 tarih ve 28396 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ"e uygun olarak Elektronik Genel Kurul Sistemi içinde yürütüldüğü belirlenmiştir.

Hazirun cetvelinin tetkikinden, şirketin toplam 77.770.481.-TL'lik sermayesine tekabül eden 77.770.481 adet hissenin 966.615,006.-TL'lik kısmının asaleten ve 42.218.797,926 TL'lik kısmının ise temsilen olmak üzere toplam 43.185.412,932 TL'lik hissenin toplantıda temsil edildiği ve böylece gerek kanun ve gerekse ana sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri Sayın **Kamil Emre ERCİYAS** ve **Hakan AVDAN** ile Şirket'in 2025 faaliyet yılı finansal tablolarınının bağımsız denetimini gerçekleştiren **İrfan Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**'yi temsilen **Fahri KÜPELİ**'nin toplantıda hazır bulunduğu görülmüştür.

Yukarıdaki hususlara ek olarak, Şirket esas sözleşmesi ve iç yönergesi ile sair ilgili mevzuatta öngörülen hususların yerine getirildiği de Bakanlık Temsilcisi tarafından tespit edildikten sonra, toplantı fiziki ve elektronik ortamda Yönetim Kurulu Üyesi **Sayın Hakan AVDAN** tarafından açılarak gündemde yer alan maddelerin görüşülmesine elektronik ve fiziki ortamda eş zamanlı olarak başlanmıştır.

**1. Gündemin 1. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Pay sahiplerinden **Erciyas Holding A.Ş.** tarafından Sayın **Sedat BOZANOĞLU**'nun toplantı başkanlığına seçilmesi hususunda önerge verdiği anlaşıldı.

Yazılı önerge üzerine yapılan oylama sonucunda Sayın **Sedat BOZANOĞLU**'nun toplantı başkanlığına seçilmesine ve toplantı tutanağınının hissedarlar adına imzalanmasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyuyla oy çokluğuyla karar verilmiştir.

Toplantı Başkanı Sayın **Sedat BOZANOĞLU**, Sayın **Huriye TAM**'ı Oy Toplama Memuru, Sayın **Zeynep Naz OLUTAŞ**'ı da Tutanak Yazmanı olarak tayin etmiştir. Ayrıca Toplantı Başkanı tarafından Elektronik Genel Kurul Sistemi'ni kullanmak üzere "Merkezi Kayıt

Kuruluşu Elektronik Genel Kurul Sistemi Sertifikası” sahibi olan Sayın **Umut ŞENEL** atanmıştır.

Toplantı başkanı söz almak isteyen olup olmadığını sordu.

Pay sahiplerinden Fuat GÜLER “*Soru ve cevapların tamamının tutanağa geçirilmesini rica ediyorum. Daha önceki genel kurullarda da benzer şekilde talepte bulunmuş idim.*” dedi. Toplantı Başkanı yazmanı tutanağın soruları tam olarak içermesi konusunda uyardı.

## **2. Gündemin 2. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Erciyas Holding A.Ş. vekilinin, Şirket’in 2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu’nun, toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Şirket merkezinde, MKK’nın Elektronik Genel Kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda ve Şirket’in kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuş olmasından dolayı, anılan belgelerin toplantıda yeniden okunmayarak, okunmuş kabul edilmesini teklif ettiği görüldü.

Anılan önerge hem fiziki hem elektronik ortamda pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu ile katılanların oy çokluğu ile kabul edilmiş olup, 2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu faaliyet raporunun okunmuş sayılmasına karar verilmiştir.

Toplantı Başkanı Sayın Sedat BOZANOĞLU tarafından; ana gündem maddesi ile ilgili olarak 2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu hakkında söz almak isteyen olup olmadığı soruldu.

Pay sahiplerinden Fuat GÜLER söz aldı: “*Yönetim ve 4. Madde ile ilgili sorularım var. Hangi maddede konuşulması gerekir*” dedi.

Toplantı Başkanı ilgili soruların 4. maddede görüşülmesi gerektiği konusunda uyarıda bulundu.

2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu fiziki ve elektronik ortamda oylamaya sunuldu. Yapılan oylama sonucunda, 2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu’nun onaylanmasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyuyla oy çokluğu ile karar verilmiştir.

## **3. Gündemin 3. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Şirketimiz’in 2025 yılı faaliyetleri hakkında **İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**’nin hazırladığı Bağımsız Denetim Raporu’nun özeti, toplantıda hazır bulunan bağımsız denetim şirketi temsilcisi **Sn. Fahri KÜPELİ** tarafından okunmuş ve pay sahiplerimizin bilgisine sunulmuştur.

Toplantı Başkanı Sayın Sedat BOZANOĞLU tarafından; 2025 faaliyet yılına ilişkin Bağımsız Denetim Raporu hakkında söz almak isteyen olup olmadığı soruldu.

EGKS sistemi üzerinden pay sahiplerinden Fatih ÇELİK söz aldı: “*Geçen genel kurulda Uğur Bey Erciyas Çelik borunun Erciyas Holding’ten alacağıyla ilgili bir ödeme planı sunulacağını söylemişti. Bir çalışma yapıldı mı? Borç ne zaman, nasıl ödenecek? Faiz işliyor demeyin bunu artık ezberledik. Yılmaz Bey’e bu zamana kadarki çalışmalarını için teşekkür ederiz. Neden istifa ettiğini merak ediyoruz. Körfez ray metro projesinde önceki fazlarda da yer aldığınızı 18 Mayıs tarihli kaptı belirttiniz. Neden sadece 4ncü fazdaki iş ilişkisini kapa duyurdunuz? Körfez ray*”

*metro projesinde önceki fazlarda da yer aldığınızı 18 Mayıs tarihli kaptı belirttiniz. Neden sadece Ancü fazdaki iş ilişkisini kapa duyurdunuz?”*

Toplantı başkanı gündemde müzakere edilmesi hususunun bulunmaması sebebiyle soruların daha sonra cevaplanması gerektiğini belirtti.

#### **4. Gündemin 4. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Erciyas Holding A.Ş. vekilinin, Şirket'in 2025 faaliyet yılına ilişkin finansal tabloların toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Şirket merkezinde, MKK'nın Elektronik Genel Kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuş olmasından dolayı, anılan belgelerin toplantıda yeniden okunmayarak, okunmuş kabul edilmesini teklif ettiği görüldü.

Anılan önerge hem fiziki hem elektronik ortamda pay sahiplerinin onayına sunulmuş 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu ile oy çokluğu ile kabul edilmiş olup, 2025 faaliyet yılına ilişkin finansal tabloların okunmuş sayılmasına karar verilmiştir.

2025 faaliyet yılına ilişkin finansal tablolar müzakereye açıldı.

Pay sahiplerinden Fuat GÜLER sorularını yazılı olarak verdi. Tutanak eki yapıldı.

Pay sahiplerinden İlhan CANCI söz alarak *“Geçen seneki toplantıda tutanağa işlenmesini talep ettiğimiz hususlar eklenmemiştir. Bu genel kurulda soru soruldu cevap verildi tarzında yazılmasını kabul etmiyoruz. Mail ile dönüş yapılacağı söylenmişti, ancak yapılmadı. Şirket merkezinde benim bildiğim 6-7 farklı şirket var. Bu şirketlerin maliyetleri Erciyas Çelik Boru tarafından mı karşılanıyor. Her firmanın ayrı ayrı departmanları var mı? Mülkiyeti Erciyas Çelik Boru'da olmasına rağmen adresleri aynı gösteriliyor. Bununla ilgili yansıtma faturası kesiliyor mu?”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS söz alarak: *“Evet aynı adreste birçok şirketimiz var. Mülk sahibi Erciyas Çelik Boru. Diğerleri de Erciyas Çelik Boru'nun kiracısı ve kira ödüyorlar. Ortak hizmet servisi var. Mesela insan kaynakları, teknoloji birimi gb. Tüm grup şirketlerine kullanımlarına ve aldıkları hizmete göre Holding tarafından masraflar yansıtılıyor ve şirketler de ödüyorlar.”* dedi.

İlhan CANCI *“Kira-işçilik- yönetim gibi yansıtma faturalarını görmek istiyorum.”* dedi. Ayrıca İrfan Bağımsız Denetim şirketinin bu faturaları görmüş ve denetlemiş olması halinde görmesine gerek olmadığını belirtti.

Yılmaz BAĞ tüm belgelerden birer örnek şirket merkezinde gösterebileceğini belirtti.

Toplantı Başkanı Sedat BOZANOĞLU söz alarak; *“Türk Ticaret Kanunu uyarınca şirket bilgilerinin ortaklara sunulamayacağını, bu hususun mevzuat düzenlemesine tabi olduğunu ve hatta Yönetim Kurulu'nun dahi bu konudaki haklarının sınırlı olduğunu”* ifade etti.

İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'yi temsilen Fahri KÜPELİ söz alarak: *“Bağımsız denetim raporunu biz bu belgeleri görerek hazırlıyoruz. Bu konuda içiniz rahat olsun.”* dedi.

İlhan CANCI *“Holding nevi değişikliği yapmayı düşünüyor mu? Bizim korkumuz şu; her genel kurula geldiğimizde pay fiyatı %50'nin altında piyasa fiyatı oluyor. Geçen sene 78 liraydı. Ondan önceki genel kurulda 140 liraydı. Piyasaya güvene ihtiyaç var.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS: *“Holdingin halka açılma gibi bir senaryosu şu anlık yok. Güven tazeleme konusunda çalışmalarımız var, ancak sizin öneriniz varsa biz dinlemeye açığız.”* dedi.

Pay sahiplerinden Fuat GÜLER söz alarak: *“Açıklanan finansal tablolarda 3.7 milyar tutarında diğer alacaklar kalemi var. Şirketin üretmiş olduğu faiz öncesi kar, borçları 11 senede karşılıyor. 6.5. milyar borç var, buna ailenin garantörlüğü yetmiyor. Erciyas Çelik Boru neden tahsilatını yapamıyor.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS *“Borç verilen tarafta yatırımların geri dönüşü beklenilenden daha uzun sürüyor. Biz holdinge borç verirken 3-4 yıl içerisinde geri döneceğini öngörmüştük. Piyasa şartları sebebiyle bu dönüş tahminimizden daha uzun sürüyor. Asla borçtan kaçmak gibi bir durum yok, olamaz. Gerek ülkemizin, gerekse de dünyanın içinde bulunduğu durumdan kaynaklı bir durum. Borç üstüne borç verilerek tutar arttırılmamaktadır, KDV ve faiz nedeniyle tutar artmış gözükmektedir.”* dedi.

İlhan CANCI *“Bu borç tutarına ilişkin olarak muhasebe kaydı şüpheli alacak olması gerekmez mi? Çünkü tahsilat yapılamıyor. Bu soruya Bağımsız denetim veya mali işler cevap verebilir.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS: *“Şüpheli demek alacağını unutman gereken konu demektir. Bizim öyle bir durumumuz yok, sadece ödemek isteyen kişi biraz daha zaman istiyor diyebiliriz.”* dedi.

Yılmaz BAĞ söz alarak: *“Grup içi alacak olması sebebiyle durağan olabilir, ancak şüpheli alacak konumuna düşüremezsiniz. Çünkü tamamen bloke olmuş değil. Zaman zaman bu borç ödeniyor. Azalıyor ve artıyor. Emre Bey’in de bahsetmiş olduğu üzere TR’deki finansal kaynak maliyetinin çok yüksek olmasından kaynaklanıyor. Faizin üzerine bir de KDV ekleniyor. Herhangi bir hak kaybı bulunmuyor. Niyetimiz farklı olsaydı Briza ve Vagon gibi değerleri Erciyas Çelik Boru içerisine dahil etmezdik.”* dedi.

İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.’yi temsilen Fahri KÜPELİ söz alarak: *“Şüpheli alacak hareket gören hesaplarda şüpheli alacağın karşılığı olmuyor. Alacak 4.8’lerden 3.8lere düştü. Bu da hesapta hareket olduğunu gösterir. Mevzuat gereği hareket gören hesap şüpheli alacak konumuna girmiyor.”* dedi.

İlhan CANCI *“Holding olarak geri ödeme planınız var mı? Piyasa size güvenmiyor.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS *“Planımızı ülkenin yaptığı master plana göre yapmak zorundayız. Bizim planımız da bu plana göre değişiyor. Bu planın tutacağını varsayarak ilerliyoruz. Bu borç ödenecek, ancak ne zaman ödenecek taahhütte bulunamam.”* dedi.

Pay sahiplerinden Ahmet GİRGIN söz alarak *“Türkiye’nin en verimli rüzgar tribününe sahibsiniz. Kendi içinizde hidrojen borusu üretiyorsunuz. Ürettiğiniz işler çok kıymetli olmasına rağmen tüm bunlar neden kar elde etmiyor. Ciddi bir nakit probleminiz var? Neden Briza’yı elden çıkartmayı düşünmüyorsunuz? Evet çok kıymetli ama diğer işleriniz de kıymetli.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS *“Karlılık sadece sattığınız üründen değil, maliyetinden geliyor. Yaklaşık 3-4 yıldır Türkiye’de maliyetler döviz bazında misli misli artıyor. Örneğin işçilik maliyetlerimiz son 3 yılda 3 kat arttı. Biz proje bazlı çalıştığımız için önce projeyi buluyoruz sonra üretmediğimiz malı satıyoruz ve üretiyoruz. Son 4 senede proje finansmanı artış gösterdi. Rakip ülkelerdeki rakiplerimizin hiçbirinde bu artış olmadı. İyi yönetemediğimizi kabul edemem. Sektördeki en iyilerle çalışıyoruz. Hepsine teşekkür ederim. Biz %80-90 ihracatçı*

*olmamızın sonucunu ödüyorum. Briza'ya yeni değerlendirme yaptırarak, konuyu değerlendiriyoruz.” dedi.*

Mustafa CAN değerlendirme raporunda belirtilen fiyattan alıcı olup olmadığını sordu.

Kamil Emre ERCİYAS “*Evet alıcı tabii ki de var. Doğru zaman geldiğine karar verdiğimizde bu konuyu değerlendireceğiz.” dedi.*

Hakan AVDAN “*Haziran 2023'ten beri Türkiye'deki enflasyon %98 tr dolar değer kaybı %70. Bizim maliyetlerimiz en az 2-3 katına çıktı. Yurtdışına sattığımız için bu satış rakamını değiştiremiyoruz.” dedi.*

Pay sahiplerinden Hamza İNAN söz aldı. “*Borcun ne kadar döviz ne kadar TL? Ben tekstil işinden geldiğim için sizin dediklerinizi çok iyi anlıyorum.” dedi.*

Kamil Emre ERCİYAS “*Toplam borcumuzun %7-8'i TL geri kalan hepsi döviz.” dedi.*

Fuat GÜLER toplantı tutanağının ekinde yer alan şerhin 5. sorusunu okudu. “*Özbal birleşmesinden beri yatırımcıyım. Emre Bey çok güzel şeylerden bahsetti. Bilançoda değerlendirme yapıldı. 2 farklı şirket birleşti. Ben 5 yıl önce evimi satıp 1/3'ünü buraya yatırdım. Biz yatırımcı olarak hiç para kazanmadık. Holding hissedarı değiliz. Dolayısıyla beni ilgilendiren kısım Holding değil EÇB. Holding borcu sebebiyle faaliyet karı 48.2 milyon oluyor. Bu borçlanma ve faiz yıkma politikanız devam edecek mi?” dedi.*

Kamil Emre ERCİYAS “*Biz Erciyas Çelik Boru olarak bankadan borçlanıp sonra Holding'e daha ucuza aktarıyoruz gibi bir durum yok. Tüm borçlanmalar Erciyas Çelik Boru borçlanmasının üzerine ilave puan eklenerek ilerletiliyor. Kısmi nakit akışındaki Holding ve nakit akışındaki sıkışıklıkları gidermek dışında herhangi bir borç aktarılmıyor. Yalnızca borcun faizi işliyor. Holdinge yeni borç aktarılmıyor.” dedi.*

Fuat GÜLER “*Sürekli akan ve faiz geldiği için defter değerine ve hissenin yapısına baskı yapıyor bu beni ilgilendirmiyor. Siz borcu ödemeniz benim şirketimin defter değeri ile finansal yatırımcılar nezdindeki algısı değişecek. Planlama yapacağınızı söylediniz, bir ödeme planı sunulmadı. Yatırımcıları düşünüp ne zaman ödeme planı sunmayı düşünüyorsunuz.” dedi.*

Yılmaz BAĞ söz alarak: “*Bir taraftan faiz olarak gider yaratılırken bir taraftan da faiz olarak gider yazılıyor. Dolayısıyla maliyet olarak bir kaybı yok. Maliyetin tamamı Erciyas Çelik Boru'da kalıyor.” dedi.*

Kamil Emre ERCİYAS “*Biz verdiğimiz sözü tutma taahhüdümüzü yerine getirme terbiyesiyle büyüdük. Tutturtamayacağımızı öngörerek plan sunmak istemiyorum. Holding olarak borcumuzu ödemeyeceğiz demiyoruz. Biz sizinle ortağız. Ülkemizin ve dünyanın içinde bulunduğu koşullar çerçevesinde değerlendirme yapmak durumundayız. Biz net ihracatçıyız. İhracat yapmamız nedeniyle şu an zorlanıyoruz. Finansman maliyeti şu an olması gereken konumda değil. Serbest ticaret anlaşmaları şuan olması gereken yerde değil. Bunlar 4 senede kötüleşerek geldi.” dedi.*

Fuat GÜLER “*Bu riski yurtdışında fabrika açarak minimize eden şirketler oldu. Siz bu riski öngöremediniz mi? Esas faaliyetten sadece 48 milyon TL kar ederken rahatsız mısınız?” dedi.*

Ahmet GİRĞİN toplantının çok uzadığını ikili soru cevap şeklinde ilerlendiği konusunda ikazda bulundu.

Toplantı Başkanı ikili soru cevap şeklinde ilerlenmemesi gerektiğini, söz kesmemeye çalıştığını söyledi.

Fuat GÜLER tutanak ekinde yer alan 2. Bölüm sorusunu okudu.

Kamil Emre ERCİYAS “ *Hisse sattık gelen tüm geliri 1 kuruş eksiksiz şirketin içine sermayeye dönüştürmek kaydıyla sermaye avansı olarak koyduk. Kimisi borç kapamaya kimisi ham madde alımına gitti. Ama %100’ü şirketin menfaatine kullanıldı. Şirket hammadde alsın ve işini mi döndürsün yoksa piyasada hissesini mi toplasın? Bunların hepsi hesap konusu. Hangisi doğruysa o yoldan gidiyoruz.*” dedi.

Fuat GÜLER tutanak ekinde yer alan 3. Bölüm sorusunu okudu. Sorulan sorulara cevap verilmedi.

Fuat GÜLER tutanak ekinde yer alan 4. Bölüm sorusunu okudu.

Kamil Emre ERCİYAS “*Stratejik bir açıklamaydı. Bu sebeple KAP açıklaması yapılmasına karar verildi.*” dedi.

Kamil Emre ERCİYAS “*Ben kimseyle görüşmem demedim. Tahtacı ile görüşmem dedim. Bu ikisi farklı konu.*” dedi

Yılmaz BAĞ “*Gerçeklik payı bulunmamaktadır. Başka bir Erciyas ile karıştırmış olabilirsiniz.*” dedi.

Toplantı Başkanı Sedat BOZANOĞLU halka açık şirketlerde bu gelişmelerin KAP’tan takip edileceğini belirtti.

Fuat GÜLER tutanak ekinde yer alan 6.Bölüm sorusunu okudu.

Yönetim Kurulu Üyesi Hakan AVDAN “*30 küsur senedir sermaye piyasası alanında çalışıyorum. Şirket paylarının değerini piyasa belirliyor. Keşke daha yüksek belirlense bizim de işimize gelir.*” dedi.

Pay sahiplerinden Ahmet GİRĞİN “*Şu an Erciyas Çelik Boru genel kurulundayız. Ben Erciyas Çelik Boru’yu konuşmak istiyorum. Başkan olarak bunların konuşulmasını engelleme istiyorum.*” dedi.

Toplantı Başkanı Sedat BOZANOĞLU “*Mümkün mertebe kişiselleştirmeden ve dedikoduya girmeden herkesin konuşmasını istiyorum. Dedikodular ile vakit kaybetmeyelim. Şirketi öğrenmek isteyen yatırımcılar var. Hızlıca sorularınızı sorun*” dedi.

Fuat GÜLER “*Yatırımcıyı korumayacaksanız neden halka açıksınız. İrfan YMM borçla ilgili şerh koydunuz mu?*” dedi.

Bağımsız denetim şirketi bağımsız denetim raporunun görüş kısmının ilgili kısmı okuyarak Genel Kurul’a bilgi verdi.

Kamil Emre ERCİYAS “*Benim görevim şirketin karlılığını ve verimliliğini iyileştirmek ve yeni pazarlar yaratmak. Şirketin değeri ile ilgili benden bir şey beklememeniz gerektiği konusunda sizi uyarıyorum.*” dedi.

EGKS üzerinden pay sahiplerinden Oğuzkağan CAN söz aldı: *Düşük faiz yüksek kur politikası devam ederken kur olması gereken yerde değil miydi? Borç o zaman verildi diye hatırlıyorum?”* dedi.

Yatırımcı ilişkileri uzmanı Emre BAYAR söz konusu borcun birleşme öncesi borç olduğunu belirtti.

EGKS üzerinden pay sahiplerinden Fatih ÇELİK söz aldı: *“Borç için devir alınan rc endüstrinin fiyatı bağımsız denetleme raporuyla bulunduğunu kapta belirttiniz. Rc endüstrinin yüzde 36sını 2,24milyar tlye erciyas çelik boruya devrettiniz. Bu fiyatlamada rc endüstrinin değeri yaklaşık 6.2 milyar tl çıkmaktadır. RC endüstrinin yüzde 56sına sahip olan Erciyas çelik borunun değeri şu anki fiyatlamada yaklaşık 4,3milyar tl çıkmaktadır. Ercb hisse fiyatı mı düşük tutulmaktadır yoksa Rc endüstriye borç kapatılması için yüksek bir değerlendirme mi yapılmıştır? Önceki genel kurullarda neden iş ilişkisi kapı atılmadığını sorduğumuzda çerez parası işler için kapa bilgi atmıyoruz denmişti. 2 gün önce 2m dolarlık iş kapı neden atıldı? Hisse fiyatlarına ve alan satan aracı kurumlara bakarak hissede kapla beraber alım satım yapıldığının farkında mısınız? KAP sızıntısı olduğunu düşünüyor musunuz?”*

Söz konusu soruların cevabı verildiği için tekrar cevap verilmedi.

Yılmaz BAĞ söz alarak: *“Değerleme bağımsızdır, dolayısıyla biz karışamayız. Değerleme geleceği değerliyor. Borsa günceldir. İkisi de karşılaştırılmaz.”* dedi.

2025 yılına ilişkin finansal tabloların onaylanması fiziki ve elektronik ortamda oylamaya sunuldu. Yapılan oylama sonucunda, 2025 faaliyet yılına ilişkin finansal tabloların tasdik edilmesine 9.502,006 ret oyuna karşılık 43.175.910,926 kabul oyuyla oy çokluğuyla karar verilmiştir.

## **5. Gündemin 5. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Erciyas Holding A.Ş. vekilinin, Şirket'in 2024 ve 2025 faaliyet yıllarına ilişkin TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nun, toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Şirket merkezinde, MKK'nın Elektronik Genel Kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuş olmasından dolayı, anılan belgelerin toplantıda yeniden okunmayarak, okunmuş kabul edilmesini teklif ettiği görüldü.

Anılan önerge pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve katılanların 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyuyla oy çokluğuyla karar verilmiştir.

Toplantı Başkanı Sayın **Sedat BOZANOĞLU** tarafından; gündem maddesi ile ilgili söz almak isteyen olup olmadığı soruldu. Söz alan olmadı.

Yapılan oylama sonucunda, 2024 ve 2025 faaliyet yıllarına ilişkin Yönetim Kurulu TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nun onaylanmasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyuyla oy çokluğuyla karar verilmiştir.

## **6. Gündemin 6. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Yönetim Kurulu Üyelerinin 2025 faaliyet yılına ilişkin faaliyet ve işlemlerinden dolayı ibra edilmeleri Genel Kurul'un onayına sunuldu.

Toplantı Başkanı Sayın Sedat BOZANOĞLU tarafından söz isteyen olup olmadığı soruldu. Söz isteyen olmadığı görüldü.

Yapılan oylama sonucunda 2025 faaliyet yılında görev yapmış olan tüm Yönetim Kurulu Üyeleri 9.502,006 ret oyuna karşılık 42.010.410,932 kabul oyuyla oy çokluğuyla ile ibra edilmiştir. (Yönetim Kurulu üyeleri ibra oylamasında oy kullanmamışlardır.)

## **7. Gündemin 7. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Şirket Yönetim Kurulu'nun 2025 faaliyet dönemine ilişkin kar dağıtım teklifi okundu ve görüşülmeye başlandı.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 27.04.2026 tarihli kararı uyarınca;

*“Şirketimiz tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS) uyumlu olarak hazırlanan ve İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 01.01.2025 - 31.12.2025 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 391.514.278,00 TL ana ortaklığa ait net dönem zararı, aynı dönemde ilişkin Vergi Usul Kanunu (VUK)'a düzenlenmiş yasal kayıtlarımıza göre ise 473.353.572,51 TL net dönem zararı elde edilmiş bulunması sebebiyle Sermaye Piyasası Mevzuatı ile Şirketimiz Esas Sözleşmesi'ne ve Kar Dağıtım Politikası'na uygun olarak kar dağıtım yapılmaması teklifinin 21.05.2026 tarihinde yapılacak Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.”* teklif edilmiştir.

Anılan teklif pay sahiplerimizin onayına sunulmuş olup, 2025 faaliyet dönemine ilişkin kar dağıtımına ilişkin teklifin aynen kabulüne ve teklifte belirtilen şekilde 2025 faaliyet yılında anılan teklifte yer aldığı üzere kar dağıtım yapılmamasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verilmiştir.

## **8. Gündemin 8. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ücretlerinin görüşülmesi maddesine geçildi.

Genel kurul tarihine kadar Yönetim Kurulu Üyelerine ödenmiş olan huzur haklarının aynen kabulü ile;

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden Hakan AVDAN'a aylık brüt 122.343,75.-TL; Selma AKDOĞAN'a aylık brüt 122.343,75.-TL; Yönetim Kurulu üyelerinden Kamil Emre ERCİYAS'a aylık net 125.000.-TL; Burak CAN'a aylık net 260.000.-TL; Candan KARLITEKİN'e aylık net 125.000.-TL Ahmet Fatih TAMAY'a aylık brüt 122.343,75-TL huzur hakkı ödenmesine ilişkin önerge oya sunuldu.

Verilen önergenin aynen kabulüne 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

Toplantı Başkanı Sedat BOZANOĞLU 21.05.2026 tarihli KAP'ta açıklandığı üzere ve Türk Ticaret Kanunu madde 363 uyarınca Sayın Yılmaz BAĞ'ın yerine Sayın Candan KARLITEKİN'in; Sayın Teoman DOĞAN'ın yerine ise Sayın Ahmet Fatih TAMAY'ın seçildiğini ve bu toplantıda gündemde yer almaması sebebiyle yapılacak bir sonraki genel kurulda Türk Ticaret Kanunu madde 363 oylaması yapılacağını belirtti.

Kamil Emre ERCİYAS *“İcrada bulunan üyelerimizin daha odaklı performans gösterebilmeleri adına Yönetim Kurulu üyeliklerinden çıkıp yerine profesyonel Yönetim Kurulu üyeliği yapacak üyelere yer veriyoruz.”* dedi.

## **9. Gündemin 9. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Türk Ticaret Kanunu ve SPK düzenlemeleri gereği, Yönetim Kurulu tarafından önerilen; Kısıklı Mah.Alemdağ Cad. N.60a D.7 Üsküdar/İSTANBUL adresinde mukim, İstanbul Ticaret Sicilinde 355496-0 Numarasıyla Kayıtlı, Üsküdar Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü'nde 4800071233 numarasıyla kayıtlı, 0480007123300019 Mersis numaralı **İrfan Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi**'nin 2026 faaliyet yılı için bağımsız denetim şirketi olarak seçimi hususu görüşüldü,

**İrfan Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi**'nin 2026 faaliyet yılı için bağımsız denetim şirketi olarak seçiminin onaylanmasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

## **10. Gündemin 10. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") düzenlemeleri çerçevesinde,

Yönetim Kurulu tarafından önerilen; Beytepe Mah. 2742/1 Sk. No: 6 Çankaya / ANKARA adresinde mukim, Ankara Ticaret Sicili'nde 449495 numarasıyla kayıtlı, Doğanbey Vergi Dairesi'nde 0700869335 numarasıyla kayıtlı, 0070086933500001 Mersis numaralı **ANY Partners Bağımsız Denetim Anonim Şirketi**'nin

KGK tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na uygun olarak 2026 yılı için sürdürülebilirlik raporunun güvence denetiminin yapılması ve bu kapsamda ilgili düzenlemeler çerçevesinde diğer faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla sürdürülebilirlik bağımsız denetim şirketi olarak seçimi görüşüldü.

Bu husus pay sahiplerinin onayına sunuldu ve 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

## **11. Gündemin 11. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

2025 faaliyet yılı içerisinde bölge turizmine destek olmak amacıyla T.C. Düzce İl Özel İdaresi'ne 381.396 TL ve 345.712 TL öğrenci bursu olmak üzere toplam 727.108.- TL bağış ve yardımda bulunduğuna ilişkin Genel Kurul'a bilgi verildi.

Ayrıca Şirketin 2026 yılında yapacağı bağış sınırına ilişkin Şirket Yönetim Kurulu'nun teklifi okundu. Şirketin 2026 yılında yapacağı bağış üst sınırının kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının %0,1'i olarak belirlenmesine 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

## **12. Gündemin 12. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.12.2025 tarihli ve E-29833736-110.04.04-82340 sayılı, Ticaret Bakanlığı'nın E-50035491-431.02-00116697417 sayılı izin yazıları doğrultusunda ve bu kurumların onaylamış olduğu şekliyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni geçerlilik süresinin uzatılması ve kayıtlı sermaye tavanının artırılması amacıyla; ekli tadil tasarısında yer alan şekilde tadil edilmesine 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

### **13. Gündemin 13. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396'ncı maddelerinde sayılan muameleleri yapabilmeleri hususunda yapılan oylama sonucunda belirtilen izinlerin verilmesine 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan (1.3.6) sayılı kurumsal yönetim ilkesi kapsamında herhangi bir işlem yapılmadığına dair Genel Kurul'a bilgi verildi.

### **14. Gündemin 14. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) üçüncü bölümde düzenlenen Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İlişkili Taraf İşlemleri hakkında ilişkili taraflarla 2025 yılı içerisinde yapılan işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verildi. Bağımsız denetim raporunun ilgili dipnotunda ilgili bilgilerin yer aldığı bildirildi.

### **15. Gündemin 15. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

2025 yılında Şirket'in 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile elde edilen gelir veya menfaatler hususunda Genel Kurul'a bilgi verildi. Bağımsız denetim raporunun ilgili dipnotunda ilgili bilgilerin yer aldığı bildirildi.

### **16. Gündemin 16. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Şirketimizin 14.07.2025 tarihli Genel Kurulu kararı ile başlatılan pay geri alım programı kapsamında herhangi bir pay geri alımı yapılmadığı ortakların bilgisine sunulmuştur.

### **17. Gündemin 17. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Dilek ve temenniler maddesine geçildi.

Hamza İnan “*Geri alım devam edecek mi? Hisse layık olduğu yerde değil.*” dedi.

Yılmaz BAĞ; “*Mevzuat imkân verdiği çerçevede devam edebiliriz. Bu husus piyasanın durumuna bağlı olarak şekillenecektir. Önceliğimiz şirket faaliyetlerinin düzgün bir şekilde devam etmesidir*” dedi.

Barış DAL “*Savaş ortamıyla petrol doğal gaz hatlarında artış bekliyor musunuz? Biz buradan ne kazanabiliriz?*” dedi.

EGKS üzerinden pay sahiplerinden Oğuzkağan CAN söz aldı: “*Merhaba, ben Oğuzkağan Can, şirketin almış olduğu tahsisli sermaye artışı kararı ve yine mevcut kredilerin yeniden yapılandırılması gibi refınansman adımları atıldığı görülmektedir. 22.04.2026 tarihinde yapılan KAP bildiriminde borç yapısının iyileşmesi ile birlikte şirketin yüksek katma değerli projelere odaklanılacağı belirtilmiştir, bu projeler nelerdir? Şirkete yeni finansman sağlanması amacıyla iştiraklerin halka arzı da düşünülmekte midir? Ayrıca tahsisli sermaye artırımı başvuru sonucunun ne zaman belli olacağı ile ilgili bir fikriniz var mıdır?*” dedi

Kamil Emre ERCİYAS söz aldı: “Dosyamız SPK’da beklemektedir. İştiraklere ilişkin ise ne zaman uygun olduğunu düşünürsek o zaman gündeme alacağız. Projelerle ilgili de bilgili veremem, ancak kapanışta genel bir çerçeve çizeceğim.” dedi.

Pay sahiplerinden Faruk GÜLER söz aldı: “Kap umursanmıyor, yatırımcı toplantıları yapılacağı söylenmişti. Bunlar ne oldu? Yüksek maliyetlerden bahsettiniz. Maliyetleri azaltmak adına Ortadoğu’da daha düşük maliyetli şirketleri satın almayı düşünüyor musunuz? Şirketimizin bir değer var ancak yatırımcılar olarak iyi durumda olmak isteriz.

Geçen genel kurulda şirketin prestiji borsadaki fiyatıyla ilgili demiştiniz. Yabancı fonlar hisse bulunmuyor. Yabancı fonların bize yatırım yaptığını belirtmişsiniz. Hissenin fiyatı 10.40 doları gördü 1.20 dolar seviyesine kadar düştük. Fiyatın belirlenmesinde yatırım pay sahipleri manipülasyon olduğunu her ortamda söylüyor. Tahtacılarla illiyetinin olmadığını söylüyorsunuz. SPK’ya borsadaki fiyatın doğru olmadığını ve manipüle edildiğini ve cezalandırılması için talepte bulunmayı düşünür müsünüz? RC ile ilgili güzel işler olduğunu biliyorum. Kap bildirimlerine değinmek istiyor musunuz? Sendika yetki belgesi aldı. Toplu iş sözleşmeleri başladı. Bu konu hakkındaki düşünceleriniz nelerdir.” dedi.

Kamil Emre ERCİYAS “Sendika ile ilgili görüşmelerde yetki alan sendika esasında nakliye sendikası, ancak biz üretimciyiz ve bizim iş kolumuzu kapsamıyor. Dolayısıyla da nakliyat sendikası bu hususa rağmen, bizim iş kolumuzu tam olarak kapsayan NACE konu bulunmadığı için, Şirket içerisinde yapılanmaya girdi. İtirazda bulunduk. İtirazımız haklı bulunmadı. Toplu iş sözleşmeleri için müzakereye oturduk. Türkiye’de ilk alüminyum vagonunu imal ettik. Bunu da millî tren için yaptık. Sonra da İstanbul metrosu işini almıştık. Şimdi bunların devam etmelerini takip ediyoruz, ancak tabii bunlar ciddi büyük projeler ve bütçe de dahil pek çok onay süreçlerine tabii. Sn Mehmet Şimşek her konuşmasında demir yolu yatırımında bulunulacağını ifade ediyor. Bir çok uluslararası firma ile de görüşmelerimiz devam etmekte. Onların da onay süreçlerini yürütüyoruz. İran –İsrail –ABD savaşı Rusya-Ukrayna, Venezuela’ya el konulması, Çin’in durumu, Azerbaycan-Türkiye ilişkileri vb hususlar son 12 ayda yaşadığımız çok önemli olaylar. Boğazın kapatılması petrol fiyatlarını arttırdı. Bütün lojistik nakliye fiyatları arttı. Gemi bulmamız zorlaştı. Bütün hammadde fiyatları arttı. Bu riskleri hepimiz yaşadık. Bu risk aynı zamanda belirli fırsatlar da çıkarıyor. Birincisi enerji, petrol ve gazın İran’ın ucuz mühimmatıyla alınıyor olması, bütün raflarda bekleyen projeleri hayata geçirtti. Petrol ve gazın Kızıldeniz ve Akdeniz’e boru hatlarıyla taşınma projesi, Cezayir, Hazar denizinin gaz kaynaklarının Avrupa akma projeleri hızlandı. Bunların hepsi potansiyel büyük projeler doğuracaktır. Avrupa’da Hidrojen borusunu üreten 4. Fabrikayı Türkiye’de ilk ve tekiz. Avrupa Rusya’dan alamadığı gazın yerini hala dolduramadı. Savaş öncesinde ihtiyacı olan gazın yarısını Rusya’dan karşılıyordu. İleride 0’a inme projesi vardı. Bunun için ise boru hatlarıyla taşıma ihtiyacı var. Venezuela dünyanın en büyük petrol yatağına sahip fakat üretime baktığımızda Arabistan’ın yaklaşık 1/20 altında üretim yapıyor. Bunun tekrar Amerikalılar tarafından ayağa kaldırılması projeleri var. Biz de bizzat bu görüşmelerin içerisindeyiz. Kalkınma yolu projesi Basra’nın Türkiye’ye bağlanması, hicaz demir yolunun tekrardan hayata geçirilmesi, demir ipek yolu Çin’in Amerika’ya demir yoluyla bağlanması çok yakında gerçekleşmesi beklenen projelerdir.

Hypperloop bir ARGE işi. ARGE işi uzun sürmektedir. Gelecekte dünyadaki gelişmelere paralel şekilde büyük projeleri takip edip bu projeler çalışmayı hedeflemekteyiz. En mühim şey yeterlilik iş bitime ve referanslar. Ucuz fiyattan daha önemlidir. Türkiye’nin bu konudaki en büyük ve en referanslı şirketlerinden biri olarak hedeflerimizi gerçekleştirmek istiyoruz” dedi.

Burak CAN söz alarak; “Sadece enerji yatırımını değil, su projeleri hemen hemen bütün bölgelerde önem kazanmış durumda. Körfez bölgelerinde deniz duyundan tatlı su üretme tesislerinde önemli artış var. Bir çoğu savaşta zarar gördü. Onların yeniden yapılandırılması

*konusunda çok büyük projeler çıkacaktır. Onları da yakından takip ediyoruz. Doğalgaz ve petrol fiyatları artmış durumda. Hava yolu endüstrisi bu konuda en çok etkilenen sektör olmuş konumda. Dolayısıyla Avrupa, Rusya Ukrayna savaşı sonucunda tamamen Amerika'ya bağımlı pozisyona geldi. Çok çeşitli yerlerde projeler takip ediyoruz ve pek çoğunda da varız.” dedi.*

Sedat BOZANOĞLU “SPK şikâyet konusunda dilekçe verme konusunu biz hukuki olarak, şirket de yönetim kurulu olarak değerlendirecektir. Bir sonuca varacağı düşünülür ise yapılabilir.” Dedi.

Hamza İNAN söz alarak: “Emre Bey’in projeleri konusunda çok gururlandım. Projelerin tüm dünyaya yayılmasını umuyorum.” dedi.

Gündemde görülecek başkaca konu kalmadığından, toplantıya 19.00’da son verildi.

**Bakanlık Temsilcisi**  
**Hakan AYDIN**

**Toplantı Başkanı**  
**Sedat BOZANOĞLU**

**Oy Toplama Memuru**  
**Huriye TAM**

**Tutanak Yazmanı**  
**Zeynep Naz OLUTAŞ**

**EK-1: Tadil Tasarısı**

**EK-2: Soru Listesi**

**ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'NİN**  
**21.05.2026 TARİHİNDE YAPILAN**  
**2025 FAALİYET YILINA İLİŞKİN**  
**OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI TUTANAĞI**

Erciyas Çelik Boru Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 2025 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 21.05.2026 tarihinde, saat 16:00'de, Palladium Tower Barbaros Mah. Kardelen Sk No:2/1 Kat:-1 34746, Ataşehir İstanbul adresinde, İstanbul Valiliği Ticaret İl Müdürlüğü'nün 122356342 sayılı ve 18.05.2026 tarihli yazısı ile görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sayın **Hakan AYDIN** gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı, kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve toplantı günü ile gündemini de ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 28.04.2026 tarih ve 11572 sayılı nüshası, ayrıca <https://erciyasboru.com> şirket internet adresinde, Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde (<https://egk.mkk.com.tr/egkweb/>) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda toplantı günü hariç Genel Kurul toplantı tarihinden 3 hafta önce ilan edilmek suretiyle yasal süresi içinde yapılmıştır.

Olağan genel kurul toplantısının 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik" ve 29.08.2012 tarih ve 29.08.2012 tarih ve 28396 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ"e uygun olarak Elektronik Genel Kurul Sistemi içinde yürütüldüğü belirlenmiştir.

Hazirun cetvelinin tetkikinden, şirketin toplam 77.770.481.-TL'lik sermayesine tekabül eden 77.770.481 adet hissenin 966.615,006.-TL'lik kısmının asaleten ve 42.218.797,926 TL'lik kısmının ise temsilen olmak üzere toplam 43.185.412,932 TL'lik hissenin toplantıda temsil edildiği ve böylece gerek kanun ve gerekse ana sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri Sayın **Kamil Emre ERCİYAS** ve **Hakan AVDAN** ile Şirket'in 2025 faaliyet yılı finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştiren **İrfan Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**'yi temsilen **Fahri KÜPELİ**'nin toplantıda hazır bulunduğu görülmüştür.

Yukarıdaki hususlara ek olarak, Şirket esas sözleşmesi ve iç yönergesi ile sair ilgili mevzuatta öngörülen hususların yerine getirildiği de Bakanlık Temsilcisi tarafından tespit edildikten sonra, toplantı fiziki ve elektronik ortamda Yönetim Kurulu Üyesi **Sayın Hakan AVDAN** tarafından açılarak gündemde yer alan maddelerin görüşülmesine elektronik ve fiziki ortamda eş zamanlı olarak başlanmıştır.

**1. Gündemin 1. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Pay sahiplerinden **Erciyas Holding A.Ş.** tarafından Sayın **Sedat BOZANOĞLU**'nun toplantı başkanlığına seçilmesi hususunda önerge verdiği anlaşıldı.

Yazılı önerge üzerine yapılan oylama sonucunda Sayın **Sedat BOZANOĞLU**'nun toplantı başkanlığına seçilmesine ve toplantı tutanağının hissedarlar adına imzalanmasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyuyla oy çokluğuyla karar verilmiştir.

Toplantı Başkanı Sayın **Sedat BOZANOĞLU**, Sayın **Huriye TAM**'ı Oy Toplama Memuru, Sayın **Zeynep Naz OLUTAŞ**'ı da Tutanak Yazmanı olarak tayin etmiştir. Ayrıca Toplantı Başkanı tarafından Elektronik Genel Kurul Sistemi'ni kullanmak üzere "Merkezi Kayıt

Kuruluşu Elektronik Genel Kurul Sistemi Sertifikası” sahibi olan Sayın **Umut ŞENEL** atanmıştır.

Toplantı başkanı söz almak isteyen olup olmadığını sordu.

Pay sahiplerinden Fuat GÜLER “*Soru ve cevapların tamamının tutanağa geçirilmesini rica ediyorum. Daha önceki genel kurullarda da benzer şekilde talepte bulunmuş idim.*” dedi. Toplantı Başkanı yazmanı tutanağın soruları tam olarak içermesi konusunda uyardı.

## **2. Gündemin 2. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Erciyas Holding A.Ş. vekilinin, Şirket’in 2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu’nun, toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Şirket merkezinde, MKK’nın Elektronik Genel Kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda ve Şirket’in kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuş olmasından dolayı, anılan belgelerin toplantıda yeniden okunmayarak, okunmuş kabul edilmesini teklif ettiği görüldü.

Anılan önerge hem fiziki hem elektronik ortamda pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu ile katılanların oy çokluğu ile kabul edilmiş olup, 2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu faaliyet raporunun okunmuş sayılmasına karar verilmiştir.

Toplantı Başkanı Sayın Sedat BOZANOĞLU tarafından; ana gündem maddesi ile ilgili olarak 2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu hakkında söz almak isteyen olup olmadığı soruldu.

Pay sahiplerinden Fuat GÜLER söz aldı: “*Yönetim ve 4. Madde ile ilgili sorularım var. Hangi maddede konuşulması gerekir*” dedi.

Toplantı Başkanı ilgili soruların 4. maddede görüşülmesi gerektiği konusunda uyarıda bulundu.

2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu fiziki ve elektronik ortamda oylamaya sunuldu. Yapılan oylama sonucunda, 2025 faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu’nun onaylanmasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyuyla oy çokluğu ile karar verilmiştir.

## **3. Gündemin 3. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Şirketimiz’in 2025 yılı faaliyetleri hakkında **İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**’nin hazırladığı Bağımsız Denetim Raporu’nun özeti, toplantıda hazır bulunan bağımsız denetim şirketi temsilcisi **Sn. Fahri KÜPELİ** tarafından okunmuş ve pay sahiplerimizin bilgisine sunulmuştur.

Toplantı Başkanı Sayın Sedat BOZANOĞLU tarafından; 2025 faaliyet yılına ilişkin Bağımsız Denetim Raporu hakkında söz almak isteyen olup olmadığı soruldu.

EGKS sistemi üzerinden pay sahiplerinden Fatih ÇELİK söz aldı: “*Geçen genel kurulda Uğur Bey Erciyas Çelik borunun Erciyas Holding’ten alacağıyla ilgili bir ödeme planı sunulacağını söylemişti. Bir çalışma yapıldı mı? Borç ne zaman, nasıl ödenecek? Faiz işliyor demeyin bunu artık ezberledik. Yılmaz Bey’e bu zamana kadarki çalışmalarını için teşekkür ederiz. Neden istifa ettiğini merak ediyoruz. Körfez ray metro projesinde önceki fazlarda da yer aldığınızı 18 Mayıs tarihli kaptı belirttiniz. Neden sadece 4ncü fazdaki iş ilişkisini kapa duyurdunuz? Körfez ray*”

*metro projesinde önceki fazlarda da yer aldığınızı 18 Mayıs tarihli kaptı belirttiniz. Neden sadece Ancü fazdaki iş ilişkisini kapa duyurdunuz?”*

Toplantı başkanı gündemde müzakere edilmesi hususunun bulunmaması sebebiyle soruların daha sonra cevaplanması gerektiğini belirtti.

#### **4. Gündemin 4. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Erciyas Holding A.Ş. vekilinin, Şirket'in 2025 faaliyet yılına ilişkin finansal tabloların toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Şirket merkezinde, MKK'nın Elektronik Genel Kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuş olmasından dolayı, anılan belgelerin toplantıda yeniden okunmayarak, okunmuş kabul edilmesini teklif ettiği görüldü.

Anılan önerge hem fiziki hem elektronik ortamda pay sahiplerinin onayına sunulmuş 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu ile oy çokluğu ile kabul edilmiş olup, 2025 faaliyet yılına ilişkin finansal tabloların okunmuş sayılmasına karar verilmiştir.

2025 faaliyet yılına ilişkin finansal tablolar müzakereye açıldı.

Pay sahiplerinden Fuat GÜLER sorularını yazılı olarak verdi. Tutanak eki yapıldı.

Pay sahiplerinden İlhan CANCI söz alarak *“Geçen seneki toplantıda tutanağa işlenmesini talep ettiğimiz hususlar eklenmemiştir. Bu genel kurulda soru soruldu cevap verildi tarzında yazılmasını kabul etmiyoruz. Mail ile dönüş yapılacağı söylenmişti, ancak yapılmadı. Şirket merkezinde benim bildiğim 6-7 farklı şirket var. Bu şirketlerin maliyetleri Erciyas Çelik Boru tarafından mı karşılanıyor. Her firmanın ayrı ayrı departmanları var mı? Mülkiyeti Erciyas Çelik Boru'da olmasına rağmen adresleri aynı gösteriliyor. Bununla ilgili yansıtma faturası kesiliyor mu?”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS söz alarak: *“Evet aynı adreste birçok şirketimiz var. Mülk sahibi Erciyas Çelik Boru. Diğerleri de Erciyas Çelik Boru'nun kiracısı ve kira ödüyorlar. Ortak hizmet servisi var. Mesela insan kaynakları, teknoloji birimi gb. Tüm grup şirketlerine kullanımlarına ve aldıkları hizmete göre Holding tarafından masraflar yansıtılıyor ve şirketler de ödüyorlar.”* dedi.

İlhan CANCI *“Kira-işçilik- yönetim gibi yansıtma faturalarını görmek istiyorum.”* dedi. Ayrıca İrfan Bağımsız Denetim şirketinin bu faturaları görmüş ve denetlemiş olması halinde görmesine gerek olmadığını belirtti.

Yılmaz BAĞ tüm belgelerden birer örnek şirket merkezinde gösterebileceğini belirtti.

Toplantı Başkanı Sedat BOZANOĞLU söz alarak; *“Türk Ticaret Kanunu uyarınca şirket bilgilerinin ortaklara sunulamayacağını, bu hususun mevzuat düzenlemesine tabi olduğunu ve hatta Yönetim Kurulu'nun dahi bu konudaki haklarının sınırlı olduğunu”* ifade etti.

İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'yi temsilen Fahri KÜPELİ söz alarak: *“Bağımsız denetim raporunu biz bu belgeleri görerek hazırlıyoruz. Bu konuda içiniz rahat olsun.”* dedi.

İlhan CANCI *“Holding nevi değişikliği yapmayı düşünüyor mu? Bizim korkumuz şu; her genel kurula geldiğimizde pay fiyatı %50'nin altında piyasa fiyatı oluyor. Geçen sene 78 liraydı. Ondan önceki genel kurulda 140 liraydı. Piyasaya güvene ihtiyaç var.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS: *“Holdingin halka açılma gibi bir senaryosu şu anlık yok. Güven tazeleme konusunda çalışmalarımız var, ancak sizin öneriniz varsa biz dinlemeye açığız.”* dedi.

Pay sahiplerinden Fuat GÜLER söz alarak: *“Açıklanan finansal tablolarda 3.7 milyar tutarında diğer alacaklar kalemi var. Şirketin üretmiş olduğu faiz öncesi kar, borçları 11 senede karşılıyor. 6.5. milyar borç var, buna ailenin garantörlüğü yetmiyor. Erciyas Çelik Boru neden tahsilatını yapamıyor.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS *“Borç verilen tarafta yatırımların geri dönüşü beklenilenden daha uzun sürüyor. Biz holdinge borç verirken 3-4 yıl içerisinde geri döneceğini öngörmüştük. Piyasa şartları sebebiyle bu dönüş tahminimizden daha uzun sürüyor. Asla borçtan kaçmak gibi bir durum yok, olamaz. Gerek ülkemizin, gerekse de dünyanın içinde bulunduğu durumdan kaynaklı bir durum. Borç üstüne borç verilerek tutar arttırılmamaktadır, KDV ve faiz nedeniyle tutar artmış gözükmektedir.”* dedi.

İlhan CANCI *“Bu borç tutarına ilişkin olarak muhasebe kaydı şüpheli alacak olması gerekmez mi? Çünkü tahsilat yapılamıyor. Bu soruya Bağımsız denetim veya mali işler cevap verebilir.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS: *“Şüpheli demek alacağını unutman gereken konu demektir. Bizim öyle bir durumumuz yok, sadece ödemek isteyen kişi biraz daha zaman istiyor diyebiliriz.”* dedi.

Yılmaz BAĞ söz alarak: *“Grup içi alacak olması sebebiyle durağan olabilir, ancak şüpheli alacak konumuna düşüremezsiniz. Çünkü tamamen bloke olmuş değil. Zaman zaman bu borç ödeniyor. Azalıyor ve artıyor. Emre Bey’in de bahsetmiş olduğu üzere TR’deki finansal kaynak maliyetinin çok yüksek olmasından kaynaklanıyor. Faizin üzerine bir de KDV ekleniyor. Herhangi bir hak kaybı bulunmuyor. Niyetimiz farklı olsaydı Briza ve Vagon gibi değerleri Erciyas Çelik Boru içerisinde dahil etmezdik.”* dedi.

İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.’yi temsilen Fahri KÜPELİ söz alarak: *“Şüpheli alacak hareket gören hesaplarda şüpheli alacağın karşılığı olmuyor. Alacak 4.8’lerden 3.8lere düştü. Bu da hesapta hareket olduğunu gösterir. Mevzuat gereği hareket gören hesap şüpheli alacak konumuna girmiyor.”* dedi.

İlhan CANCI *“Holding olarak geri ödeme planınız var mı? Piyasa size güvenmiyor.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS *“Planımızı ülkenin yaptığı master plana göre yapmak zorundayız. Bizim planımız da bu plana göre değişiyor. Bu planın tutacağını varsayarak ilerliyoruz. Bu borç ödenecek, ancak ne zaman ödenecek taahhütte bulunamam.”* dedi.

Pay sahiplerinden Ahmet GİRGIN söz alarak *“Türkiye’nin en verimli rüzgar tribününe sahibsiniz. Kendi içinizde hidrojen borusu üretiyorsunuz. Ürettiğiniz işler çok kıymetli olmasına rağmen tüm bunlar neden kar elde etmiyor. Ciddi bir nakit probleminiz var? Neden Briza’yı elden çıkartmayı düşünmüyorsunuz? Evet çok kıymetli ama diğer işleriniz de kıymetli.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS *“Karlılık sadece sattığınız üründen değil, maliyetinden geliyor. Yaklaşık 3-4 yıldır Türkiye’de maliyetler döviz bazında misli misli artıyor. Örneğin işçilik maliyetlerimiz son 3 yılda 3 kat arttı. Biz proje bazlı çalıştığımız için önce projeyi buluyoruz sonra üretmediğimiz malı satıyoruz ve üretiyoruz. Son 4 senede proje finansmanı artış gösterdi. Rakip ülkelerdeki rakiplerimizin hiçbirinde bu artış olmadı. İyi yönetemediğimizi kabul edemem. Sektördeki en iyilerle çalışıyoruz. Hepsine teşekkür ederim. Biz %80-90 ihracatçı*

*olmamızın sonucunu ödüyorum. Briza'ya yeni değerlendirme yaptırarak, konuyu değerlendiriyoruz.” dedi.*

Mustafa CAN değerlendirme raporunda belirtilen fiyattan alıcı olup olmadığını sordu.

Kamil Emre ERCİYAS *“Evet alıcı tabii ki de var. Doğru zaman geldiğine karar verdiğimizde bu konuyu değerlendireceğiz.”* dedi.

Hakan AVDAN *“Haziran 2023'ten beri Türkiye'deki enflasyon %98 tr dolar değer kaybı %70. Bizim maliyetlerimiz en az 2-3 katına çıktı. Yurtdışına sattığımız için bu satış rakamını değiştiremiyoruz.”* dedi.

Pay sahiplerinden Hamza İNAN söz aldı. *“Borcun ne kadar döviz ne kadar TL? Ben tekstil işinden geldiğim için sizin dediklerinizi çok iyi anlıyorum.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS *“Toplam borcumuzun %7-8'i TL geri kalan hepsi döviz.”* dedi.

Fuat GÜLER toplantı tutanağının ekinde yer alan şerhin 5. sorusunu okudu. *“Özbal birleşmesinden beri yatırımcıyım. Emre Bey çok güzel şeylerden bahsetti. Bilançoda değerlendirme yapıldı. 2 farklı şirket birleşti. Ben 5 yıl önce evimi satıp 1/3'ünü buraya yatırdım. Biz yatırımcı olarak hiç para kazanmadık. Holding hissedarı değiliz. Dolayısıyla beni ilgilendiren kısım Holding değil EÇB. Holding borcu sebebiyle faaliyet karı 48.2 milyon oluyor. Bu borçlanma ve faiz yıkma politikanız devam edecek mi?”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS *“Biz Erciyas Çelik Boru olarak bankadan borçlanıp sonra Holding'e daha ucuza aktarıyoruz gibi bir durum yok. Tüm borçlanmalar Erciyas Çelik Boru borçlanmasının üzerine ilave puan eklenerek ilerletiliyor. Kısmi nakit akışındaki Holding ve nakit akışındaki sıkışıklıkları gidermek dışında herhangi bir borç aktarılmıyor. Yalnızca borcun faizi işliyor. Holdinge yeni borç aktarılmıyor.”* dedi.

Fuat GÜLER *“Sürekli akan ve faiz geldiği için defter değerine ve hissenin yapısına baskı yapıyor bu beni ilgilendirmiyor. Siz borcu ödemeniz benim şirketimin defter değeri ile finansal yatırımcılar nezdindeki algısı değişecek. Planlama yapacağınızı söylediniz, bir ödeme planı sunulmadı. Yatırımcıları düşünüp ne zaman ödeme planı sunmayı düşünüyorsunuz.”* dedi.

Yılmaz BAĞ söz alarak: *“Bir taraftan faiz olarak gider yaratılırken bir taraftan da faiz olarak gider yazılıyor. Dolayısıyla maliyet olarak bir kaybı yok. Maliyetin tamamı Erciyas Çelik Boru'da kalıyor.”* dedi.

Kamil Emre ERCİYAS *“Biz verdiğimiz sözü tutma taahhüdümüzü yerine getirme terbiyesiyle büyüdük. Tutturtamayacağımızı öngörerek plan sunmak istemiyorum. Holding olarak borcumuzu ödemeyeceğiz demiyoruz. Biz sizinle ortağız. Ülkemizin ve dünyanın içinde bulunduğu koşullar çerçevesinde değerlendirme yapmak durumundayız. Biz net ihracatçıyız. İhracat yapmamız nedeniyle şu an zorlanıyoruz. Finansman maliyeti şu an olması gereken konumda değil. Serbest ticaret anlaşmaları şuan olması gereken yerde değil. Bunlar 4 senede kötüleşerek geldi.”* dedi.

Fuat GÜLER *“Bu riski yurtdışında fabrika açarak minimize eden şirketler oldu. Siz bu riski öngöremediniz mi? Esas faaliyetten sadece 48 milyon TL kar ederken rahatsız mısınız?”* dedi.

Ahmet GİRĞİN toplantının çok uzadığını ikili soru cevap şeklinde ilerlendiği konusunda ikazda bulundu.

Toplantı Başkanı ikili soru cevap şeklinde ilerlenmemesi gerektiğini, söz kesmemeye çalıştığını söyledi.

Fuat GÜLER tutanak ekinde yer alan 2. Bölüm sorusunu okudu.

Kamil Emre ERCİYAS “ *Hisse sattık gelen tüm geliri 1 kuruş eksiksiz şirketin içine sermayeye dönüştürmek kaydıyla sermaye avansı olarak koyduk. Kimisi borç kapamaya kimisi ham madde alımına gitti. Ama %100’ü şirketin menfaatine kullanıldı. Şirket hammadde alsın ve işini mi döndürsün yoksa piyasada hissesini mi toplasın? Bunların hepsi hesap konusu. Hangisi doğruysa o yoldan gidiyoruz.*” dedi.

Fuat GÜLER tutanak ekinde yer alan 3. Bölüm sorusunu okudu. Sorulan sorulara cevap verilmedi.

Fuat GÜLER tutanak ekinde yer alan 4. Bölüm sorusunu okudu.

Kamil Emre ERCİYAS “*Stratejik bir açıklamaydı. Bu sebeple KAP açıklaması yapılmasına karar verildi.*” dedi.

Kamil Emre ERCİYAS “*Ben kimseyle görüşmem demedim. Tahtacı ile görüşmem dedim. Bu ikisi farklı konu.*” dedi

Yılmaz BAĞ “*Gerçeklik payı bulunmamaktadır. Başka bir Erciyas ile karıştırmış olabilirsiniz.*” dedi.

Toplantı Başkanı Sedat BOZANOĞLU halka açık şirketlerde bu gelişmelerin KAP’tan takip edileceğini belirtti.

Fuat GÜLER tutanak ekinde yer alan 6.Bölüm sorusunu okudu.

Yönetim Kurulu Üyesi Hakan AVDAN “*30 küsur senedir sermaye piyasası alanında çalışıyorum. Şirket paylarının değerini piyasa belirliyor. Keşke daha yüksek belirlense bizim de işimize gelir.*” dedi.

Pay sahiplerinden Ahmet GİRGIN “*Şu an Erciyas Çelik Boru genel kurulundayız. Ben Erciyas Çelik Boru’yu konuşmak istiyorum. Başkan olarak bunların konuşulmasını engelleme istiyorum.*” dedi.

Toplantı Başkanı Sedat BOZANOĞLU “*Mümkün mertebe kişiselleştirmeden ve dedikoduya girmeden herkesin konuşmasını istiyorum. Dedikodular ile vakit kaybetmeyelim. Şirketi öğrenmek isteyen yatırımcılar var. Hızlıca sorularınızı sorun*” dedi.

Fuat GÜLER “*Yatırımcıyı korumayacaksanız neden halka açıksınız. İrfan YMM borçla ilgili şerh koydunuz mu?*” dedi.

Bağımsız denetim şirketi bağımsız denetim raporunun görüş kısmının ilgili kısmı okuyarak Genel Kurul’a bilgi verdi.

Kamil Emre ERCİYAS “*Benim görevim şirketin karlılığını ve verimliliğini iyileştirmek ve yeni pazarlar yaratmak. Şirketin değeri ile ilgili benden bir şey beklememeniz gerektiği konusunda sizi uyarıyorum.*” dedi.

EGKS üzerinden pay sahiplerinden Oğuzkağan CAN söz aldı: *Düşük faiz yüksek kur politikası devam ederken kur olması gereken yerde değil miydi? Borç o zaman verildi diye hatırlıyorum?”* dedi.

Yatırımcı ilişkileri uzmanı Emre BAYAR söz konusu borcun birleşme öncesi borç olduğunu belirtti.

EGKS üzerinden pay sahiplerinden Fatih ÇELİK söz aldı: *“Borç için devir alınan rc endüstrinin fiyatı bağımsız denetleme raporuyla bulunduğunu kapta belirttiniz. Rc endüstrinin yüzde 36sını 2,24milyar tlye erciyas çelik boruya devrettiniz. Bu fiyatlamada rc endüstrinin değeri yaklaşık 6.2 milyar tl çıkmaktadır. RC endüstrinin yüzde 56sına sahip olan Erciyas çelik borunun değeri şu anki fiyatlamada yaklaşık 4,3milyar tl çıkmaktadır. Ercb hisse fiyatı mı düşük tutulmaktadır yoksa Rc endüstriye borç kapatılması için yüksek bir değerlendirme mi yapılmıştır? Önceki genel kurullarda neden iş ilişkisi kapı atılmadığını sorduğumuzda çerez parası işler için kapa bilgi atmıyoruz denmişti. 2 gün önce 2m dolarlık iş kapı neden atıldı? Hisse fiyatlarına ve alan satan aracı kurumlara bakarak hissede kapla beraber alım satım yapıldığının farkında mısınız? KAP sızıntısı olduğunu düşünüyor musunuz?”*

Söz konusu soruların cevabı verildiği için tekrar cevap verilmedi.

Yılmaz BAĞ söz alarak: *“Değerleme bağımsızdır, dolayısıyla biz karışamayız. Değerleme geleceği değerliyor. Borsa günceldir. İkisi de karşılaştırılmaz.”* dedi.

2025 yılına ilişkin finansal tabloların onaylanması fiziki ve elektronik ortamda oylamaya sunuldu. Yapılan oylama sonucunda, 2025 faaliyet yılına ilişkin finansal tabloların tasdik edilmesine 9.502,006 ret oyuna karşılık 43.175.910,926 kabul oyuyla oy çokluğuyla karar verilmiştir.

## **5. Gündemin 5. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Erciyas Holding A.Ş. vekilinin, Şirket'in 2024 ve 2025 faaliyet yıllarına ilişkin TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nun, toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Şirket merkezinde, MKK'nın Elektronik Genel Kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuş olmasından dolayı, anılan belgelerin toplantıda yeniden okunmayarak, okunmuş kabul edilmesini teklif ettiği görüldü.

Anılan önerge pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve katılanların 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyuyla oy çokluğuyla karar verilmiştir.

Toplantı Başkanı Sayın **Sedat BOZANOĞLU** tarafından; gündem maddesi ile ilgili söz almak isteyen olup olmadığı soruldu. Söz alan olmadı.

Yapılan oylama sonucunda, 2024 ve 2025 faaliyet yıllarına ilişkin Yönetim Kurulu TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nun onaylanmasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyuyla oy çokluğuyla karar verilmiştir.

## **6. Gündemin 6. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Yönetim Kurulu Üyelerinin 2025 faaliyet yılına ilişkin faaliyet ve işlemlerinden dolayı ibra edilmeleri Genel Kurul'un onayına sunuldu.

Toplantı Başkanı Sayın Sedat BOZANOĞLU tarafından söz isteyen olup olmadığı soruldu. Söz isteyen olmadığı görüldü.

Yapılan oylama sonucunda 2025 faaliyet yılında görev yapmış olan tüm Yönetim Kurulu Üyeleri 9.502,006 ret oyuna karşılık 42.010.410,932 kabul oyuyla oy çokluğuyla ile ibra edilmiştir. (Yönetim Kurulu üyeleri ibra oylamasında oy kullanmamışlardır.)

## **7. Gündemin 7. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Şirket Yönetim Kurulu'nun 2025 faaliyet dönemine ilişkin kar dağıtım teklifi okundu ve görüşülmeye başlandı.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 27.04.2026 tarihli kararı uyarınca;

*“Şirketimiz tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS) uyumlu olarak hazırlanan ve İrfan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 01.01.2025 - 31.12.2025 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 391.514.278,00 TL ana ortaklığa ait net dönem zararı, aynı dönemde ilişkin Vergi Usul Kanunu (VUK)'a düzenlenmiş yasal kayıtlarımıza göre ise 473.353.572,51 TL net dönem zararı elde edilmiş bulunması sebebiyle Sermaye Piyasası Mevzuatı ile Şirketimiz Esas Sözleşmesi'ne ve Kar Dağıtım Politikası'na uygun olarak kar dağıtım yapılmaması teklifinin 21.05.2026 tarihinde yapılacak Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.”* teklif edilmiştir.

Anılan teklif pay sahiplerimizin onayına sunulmuş olup, 2025 faaliyet dönemine ilişkin kar dağıtımına ilişkin teklifin aynen kabulüne ve teklifte belirtilen şekilde 2025 faaliyet yılında anılan teklifte yer aldığı üzere kar dağıtım yapılmamasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verilmiştir.

## **8. Gündemin 8. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ücretlerinin görüşülmesi maddesine geçildi.

Genel kurul tarihine kadar Yönetim Kurulu Üyelerine ödenmiş olan huzur haklarının aynen kabulü ile;

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden Hakan AVDAN'a aylık brüt 122.343,75.-TL; Selma AKDOĞAN'a aylık brüt 122.343,75.-TL; Yönetim Kurulu üyelerinden Kamil Emre ERCİYAS'a aylık net 125.000.-TL; Burak CAN'a aylık net 260.000.-TL; Candan KARLITEKİN'e aylık net 125.000.-TL Ahmet Fatih TAMAY'a aylık brüt 122.343,75-TL huzur hakkı ödenmesine ilişkin önerge oya sunuldu.

Verilen önergenin aynen kabulüne 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

Toplantı Başkanı Sedat BOZANOĞLU 21.05.2026 tarihli KAP'ta açıklandığı üzere ve Türk Ticaret Kanunu madde 363 uyarınca Sayın Yılmaz BAĞ'ın yerine Sayın Candan KARLITEKİN'in; Sayın Teoman DOĞAN'ın yerine ise Sayın Ahmet Fatih TAMAY'ın seçildiğini ve bu toplantıda gündemde yer almaması sebebiyle yapılacak bir sonraki genel kurulda Türk Ticaret Kanunu madde 363 oylaması yapılacağını belirtti.

Kamil Emre ERCİYAS *“İcrada bulunan üyelerimizin daha odaklı performans gösterebilmeleri adına Yönetim Kurulu üyeliklerinden çıkıp yerine profesyonel Yönetim Kurulu üyesi yapacak üyelere yer veriyoruz.”* dedi.

## **9. Gündemin 9. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Türk Ticaret Kanunu ve SPK düzenlemeleri gereği, Yönetim Kurulu tarafından önerilen; Kısıklı Mah.Alemdağ Cad. N.60a D.7 Üsküdar/İSTANBUL adresinde mukim, İstanbul Ticaret Sicilinde 355496-0 Numarasıyla Kayıtlı, Üsküdar Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü'nde 4800071233 numarasıyla kayıtlı, 0480007123300019 Mersis numaralı **İrfan Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi**'nin 2026 faaliyet yılı için bağımsız denetim şirketi olarak seçimi hususu görüşüldü,

**İrfan Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi**'nin 2026 faaliyet yılı için bağımsız denetim şirketi olarak seçiminin onaylanmasına 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

## **10. Gündemin 10. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") düzenlemeleri çerçevesinde,

Yönetim Kurulu tarafından önerilen; Beytepe Mah. 2742/1 Sk. No: 6 Çankaya / ANKARA adresinde mukim, Ankara Ticaret Sicili'nde 449495 numarasıyla kayıtlı, Doğanbey Vergi Dairesi'nde 0700869335 numarasıyla kayıtlı, 0070086933500001 Mersis numaralı **ANY Partners Bağımsız Denetim Anonim Şirketi**'nin

KGK tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na uygun olarak 2026 yılı için sürdürülebilirlik raporunun güvence denetiminin yapılması ve bu kapsamda ilgili düzenlemeler çerçevesinde diğer faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla sürdürülebilirlik bağımsız denetim şirketi olarak seçimi görüşüldü.

Bu husus pay sahiplerinin onayına sunuldu ve 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

## **11. Gündemin 11. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

2025 faaliyet yılı içerisinde bölge turizmine destek olmak amacıyla T.C. Düzce İl Özel İdaresi'ne 381.396 TL ve 345.712 TL öğrenci bursu olmak üzere toplam 727.108.- TL bağış ve yardımda bulunduğuna ilişkin Genel Kurul'a bilgi verildi.

Ayrıca Şirketin 2026 yılında yapacağı bağış sınırına ilişkin Şirket Yönetim Kurulu'nun teklifi okundu. Şirketin 2026 yılında yapacağı bağış üst sınırının kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının %0,1'i olarak belirlenmesine 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

## **12. Gündemin 12. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.12.2025 tarihli ve E-29833736-110.04.04-82340 sayılı, Ticaret Bakanlığı'nın E-50035491-431.02-00116697417 sayılı izin yazıları doğrultusunda ve bu kurumların onaylamış olduğu şekliyle, Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni geçerlilik süresinin uzatılması ve kayıtlı sermaye tavanının artırılması amacıyla; ekli tadil tasarısında yer alan şekilde tadil edilmesine 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

### **13. Gündemin 13. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396'ncı maddelerinde sayılan muameleleri yapabilmeleri hususunda yapılan oylama sonucunda belirtilen izinlerin verilmesine 2 ret oyuna karşılık 43.185.410,932 kabul oyu olmak üzere oy çokluğu ile karar verildi.

Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan (1.3.6) sayılı kurumsal yönetim ilkesi kapsamında herhangi bir işlem yapılmadığına dair Genel Kurul'a bilgi verildi.

### **14. Gündemin 14. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) üçüncü bölümde düzenlenen Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İlişkili Taraf İşlemleri hakkında ilişkili taraflarla 2025 yılı içerisinde yapılan işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verildi. Bağımsız denetim raporunun ilgili dipnotunda ilgili bilgilerin yer aldığı bildirildi.

### **15. Gündemin 15. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

2025 yılında Şirket'in 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile elde edilen gelir veya menfaatler hususunda Genel Kurul'a bilgi verildi. Bağımsız denetim raporunun ilgili dipnotunda ilgili bilgilerin yer aldığı bildirildi.

### **16. Gündemin 16. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Şirketimizin 14.07.2025 tarihli Genel Kurulu kararı ile başlatılan pay geri alım programı kapsamında herhangi bir pay geri alımı yapılmadığı ortakların bilgisine sunulmuştur.

### **17. Gündemin 17. maddesinin görüşülmesine geçildi.**

Dilek ve temenniler maddesine geçildi.

Hamza İnan “*Geri alım devam edecek mi? Hisse layık olduğu yerde değil.*” dedi.

Yılmaz BAĞ; “*Mevzuat imkân verdiği çerçevede devam edebiliriz. Bu husus piyasanın durumuna bağlı olarak şekillenecektir. Önceliğimiz şirket faaliyetlerinin düzgün bir şekilde devam etmesidir*” dedi.

Barış DAL “*Savaş ortamıyla petrol doğal gaz hatlarında artış bekliyor musunuz? Biz buradan ne kazanabiliriz?*” dedi.

EGKS üzerinden pay sahiplerinden Oğuzkağan CAN söz aldı: “*Merhaba, ben Oğuzkağan Can, şirketin almış olduğu tahsisli sermaye artışı kararı ve yine mevcut kredilerin yeniden yapılandırılması gibi refınansman adımları atıldığı görülmektedir. 22.04.2026 tarihinde yapılan KAP bildiriminde borç yapısının iyileşmesi ile birlikte şirketin yüksek katma değerli projelere odaklanılacağı belirtilmiştir, bu projeler nelerdir? Şirkete yeni finansman sağlanması amacıyla iştiraklerin halka arzı da düşünülmekte midir? Ayrıca tahsisli sermaye artırımı başvuru sonucunun ne zaman belli olacağı ile ilgili bir fikriniz var mıdır?*” dedi

Kamil Emre ERCİYAS söz aldı: “Dosyamız SPK’da beklemektedir. İştiraklere ilişkin ise ne zaman uygun olduğunu düşünürsek o zaman gündeme alacağız. Projelerle ilgili de bilgileri veremem, ancak kapanışta genel bir çerçeve çizeceğim.” dedi.

Pay sahiplerinden Faruk GÜLER söz aldı: “Kap umursanmıyor, yatırımcı toplantıları yapılacağı söylenmişti. Bunlar ne oldu? Yüksek maliyetlerden bahsettiniz. Maliyetleri azaltmak adına Ortadoğu’da daha düşük maliyetli şirketleri satın almayı düşünüyor musunuz? Şirketimizin bir değer var ancak yatırımcılar olarak iyi durumda olmak isteriz.

Geçen genel kurulda şirketin prestiji borsadaki fiyatıyla ilgili demiştiniz. Yabancı fonlar hisse bulunmuyor. Yabancı fonların bize yatırım yaptığını belirtmişsiniz. Hissenin fiyatı 10.40 doları gördü 1.20 dolar seviyesine kadar düştük. Fiyatın belirlenmesinde yatırım pay sahipleri manipülasyon olduğunu her ortamda söylüyor. Tahtacılarla illiyetinin olmadığını söylüyorsunuz. SPK’ya borsadaki fiyatın doğru olmadığını ve manipüle edildiğini ve cezalandırılması için talepte bulunmayı düşünür müsünüz? RC ile ilgili güzel işler olduğunu biliyorum. Kap bildirimlerine değinmek istiyor musunuz? Sendika yetki belgesi aldı. Toplu iş sözleşmeleri başladı. Bu konu hakkındaki düşünceleriniz nelerdir.” dedi.

Kamil Emre ERCİYAS “Sendika ile ilgili görüşmelerde yetki alan sendika esasında nakliye sendikası, ancak biz üretimciyiz ve bizim iş kolumuzu kapsamıyor. Dolayısıyla da nakliyat sendikası bu hususa rağmen, bizim iş kolumuzu tam olarak kapsayan NACE konu bulunmadığı için, Şirket içerisinde yapılanmaya girdi. İtirazda bulunduk. İtirazımız haklı bulunmadı. Toplu iş sözleşmeleri için müzakereye oturduk. Türkiye’de ilk alüminyum vagonunu imal ettik. Bunu da millî tren için yaptık. Sonra da İstanbul metrosu işini almıştık. Şimdi bunların devam etmelerini takip ediyoruz, ancak tabii bunlar ciddi büyük projeler ve bütçe de dahil pek çok onay süreçlerine tabii. Sn Mehmet Şimşek her konuşmasında demir yolu yatırımında bulunulacağını ifade ediyor. Bir çok uluslararası firma ile de görüşmelerimiz devam etmekte. Onların da onay süreçlerini yürütüyoruz. İran –İsrail –ABD savaşı Rusya-Ukrayna, Venezuela’ya el konulması, Çin’in durumu, Azerbaycan-Türkiye ilişkileri vb hususlar son 12 ayda yaşadığımız çok önemli olaylar. Boğazın kapatılması petrol fiyatlarını arttırdı. Bütün lojistik nakliye fiyatları arttı. Gemi bulmamız zorlaştı. Bütün hammadde fiyatları arttı. Bu riskleri hepimiz yaşadık. Bu risk aynı zamanda belirli fırsatlar da çıkarıyor. Birincisi enerji, petrol ve gazın İran’ın ucuz mühimmatıyla alınıyor olması, bütün raflarda bekleyen projeleri hayata geçirtti. Petrol ve gazın Kızıldeniz ve Akdeniz’e boru hatlarıyla taşınma projesi, Cezayir, Hazar denizinin gaz kaynaklarının Avrupa akma projeleri hızlandı. Bunların hepsi potansiyel büyük projeler doğuracaktır. Avrupa’da Hidrojen borusunu üreten 4. Fabrikayı Türkiye’de ilk ve tekiz. Avrupa Rusya’dan alamadığı gazın yerini hala dolduramadı. Savaş öncesinde ihtiyacı olan gazın yarısını Rusya’dan karşılıyordu. İleride 0’a inme projesi vardı. Bunun için ise boru hatlarıyla taşıma ihtiyacı var. Venezuela dünyanın en büyük petrol yatağına sahip fakat üretime baktığımızda Arabistan’ın yaklaşık 1/20 altında üretim yapıyor. Bunun tekrar Amerikalılar tarafından ayağa kaldırılması projeleri var. Biz de bizzat bu görüşmelerin içerisindeyiz. Kalkınma yolu projesi Basra’nın Türkiye’ye bağlanması, hicaz demir yolunun tekrardan hayata geçirilmesi, demir ipek yolu Çin’in Amerika’ya demir yoluyla bağlanması çok yakında gerçekleşmesi beklenen projelerdir.

Hypperloop bir ARGE işi. ARGE işi uzun sürmektedir. Gelecekte dünyadaki gelişmelere paralel şekilde büyük projeleri takip edip bu projeler çalışmayı hedeflemekteyiz. En mühim şey yeterlilik iş bitime ve referanslar. Ucuz fiyattan daha önemlidir. Türkiye’nin bu konudaki en büyük ve en referanslı şirketlerinden biri olarak hedeflerimizi gerçekleştirmek istiyoruz” dedi.

Burak CAN söz alarak; “Sadece enerji yatırımını değil, su projeleri hemen hemen bütün bölgelerde önem kazanmış durumda. Körfez bölgelerinde deniz duyundan tatlı su üretme tesislerinde önemli artış var. Bir çoğu savaşta zarar gördü. Onların yeniden yapılandırılması

*konusunda çok büyük projeler çıkacaktır. Onları da yakından takip ediyoruz. Doğalgaz ve petrol fiyatları artmış durumda. Hava yolu endüstrisi bu konuda en çok etkilenen sektör olmuş konumda. Dolayısıyla Avrupa, Rusya Ukrayna savaşı sonucunda tamamen Amerika'ya bağımlı pozisyona geldi. Çok çeşitli yerlerde projeler takip ediyoruz ve pek çoğunda da varız.” dedi.*

Sedat BOZANOĞLU “SPK şikâyet konusunda dilekçe verme konusunu biz hukuki olarak, şirket de yönetim kurulu olarak değerlendirecektir. Bir sonuca varacağı düşünülür ise yapılabilir.” Dedi.

Hamza İNAN söz alarak: “Emre Bey’in projeleri konusunda çok gururlandım. Projelerin tüm dünyaya yayılmasını umuyorum.” dedi.

Gündemde görülecek başkaca konu kalmadığından, toplantıya 19.00’da son verildi.

**Bakanlık Temsilcisi**  
**Hakan AYDIN**

**Toplantı Başkanı**  
**Sedat BOZANOĞLU**

**Oy Toplama Memuru**  
**Huriye TAM**

**Tutanak Yazmanı**  
**Zeynep Naz OLUTAŞ**

**EK-1: Tadil Tasarısı**

**EK-2: Soru Listesi**