

**GSD HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**02.08.2023 TARİHİNDE YAPILAN 2022 YILI OLAĞAN GENEL KURUL**  
**TOPLANTI TUTANAĞI**

GSD Holding Anonim Şirketi'nin 2022 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 02/08/2023 Çarşamba günü saat 15:00'te, Maltepe İlçesi Aydınevler Mahallesi Kaptan Rıfat Sokak No:3 Küçükalyalı 34854 İstanbul adresinde, T.C. Ticaret Bakanlığı, İstanbul Ticaret İl Müdürlüğü'nün 01/08/2023 tarih ve 87661710 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sn. Dilek Diren'in gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait davet, kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de içerecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 05/07/2023 tarihli 10864 sayılı nüshasında, Şirket'in internet sitesinde (www.gsdholding.com.tr), Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP'ta) ve Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından sağlanan Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ilan edilmek suretiyle ve ayrıca önceden pay tevdi ederek adresini bildiren hamiline yazılı pay sahiplerine, iadeli taahhütlü mektupla toplantı günü ile gündem ve ilanının çıktığı veya çıkacağı gazetenin bildirilmesi suretiyle, süresi içinde, yapılmıştır. İlgili mevzuat uyarınca toplantı yerinde bulundurulması gerekli belgelerin eksiksizce toplantı yerinde bulundurulduğu saptanmıştır.

Hazır bulunanlar listesinin incelenmesinden, Şirket'in toplam 1.000.000.000,00 TL nominal değerli sermayesini oluşturan 100.000.000.000,00 adet paydan, genel kurula fiziken katılan 255.437.413,669 TL nominal değerli 25.543.741.366,9 adet payın asaleten ve 176.860.332,448 TL nominal değerli 17.686.033.244,8 adet payın temsilen ve genel kurula elektronik ortamda katılan 8.004.942 TL nominal değerli 800.494.200 adet payın temsilen olmak üzere, toplam 440.302.688,117 TL nominal değerli 44.030.268.811,7 adet payın toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek kanun ve gerekse ana sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Sayın Akgün Türer tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 389. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin 18.maddesi uyarınca, Şirketçe ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeleri ile TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde Şirket tarafından kontrol edilen şirketlerce edinilen Şirket payları, toplantı nisabının hesaplanmasında dikkate alınmamıştır ve oy hakları donduğundan oylamalara katılmamıştır. Toplantıda Şirket Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye Mehmet Turgut Yılmaz, Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür Akgün Türer, Şirket Yönetim Kurulu Üyesi İsmail Sühan Özkan, Şirket'in 2022 yılına ilişkin Bağımsız Denetim Şirketi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nden Baki Erdal hazır bulunmuştur.

1- Gündemin 1. maddesi uyarınca; genel kurulca toplantı başkanlığına Sn. Akgün Türer'in seçilmesine 440.302.687,117 TL olumlu oya karşılık 1 TL olumsuz oyla katılanların oy çokluğu ile karar verildi. Toplantı Başkanı tarafından da oy toplama memurluğuna Sn. Damla Tosun'u ve tutanak yazmanlığına Sn. Fikret Avcı'yı atadı. Toplantı Başkanı, Elektronik Genel Kurul Sistemini kullanmak üzere Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'na verilen Elektronik Genel Kurul Sistemi Eğitimi Sertifikası bulunan Şirket Mali İşler Müdürü Nilay Tulum'u görevlendirmiştir. Gündem maddelerinin görüşülmesine geçildi.



Fikret Avcı tarafından gündem maddeleri okunduktan sonra, Toplantı Başkanı Akgün Türer gündem maddeleri ile ilgili söz almak isteyen olup olmadığını sordu, Pay sahibi Samet Ali Yavuz vekili, gündem maddelerinin görüşme sırasına ilişkin “Gündem Maddelerinin Görüşülme Sırasına İlişkin Öneri” başlıklı önerisini yazılı olarak Toplantı Başkanı’na okudu ve sundu. 15. Gündem maddesinin görüşülmesini talep etti. İlgili öneri tutanağa ek olarak eklendi.

Akgün Türer; GSD Holding Yönetim Kurulu adına söz aldığını beyan ederek;

*“İlan edilen gündemden de görüldüğü üzere, bu genel kurul toplantısının 15. maddesinde bir pay sahibi tarafından Şirketimize yöneltilen bilgi alma talebi görüşülecek. Bu talebe ilişkin olarak Şirketimiz yönetim kurulunun beyanını öncelikli olarak okumak istiyorum.*

*Pay sahibi tarafından Şirketimize yöneltilen sorular esas olarak Şirketimizin, Silopi Elektrik’teki yatırımlarıyla ilgilidir. Yönetim kurulu olarak bu sorulara ilişkin cevaplarımızı hazırlamak üzere genel kurul öncesinde hazırlık yaptık. Yaptığımız hazırlıkta konuya ilişkin belgeleri ve tüm dosyayı tekrar inceledik. Gördük ki, ilgili pay sahibi bu soruların bir kısmını ilk önce Şirketimizin yatırımcı ilişkileri bölümünü arayarak iletmış. Daha sonrasında avukatı da yine yatırımcı ilişkileri bölümünü arayarak benzer soruları sormuş.*

*Yatırımcı ilişkileri bölümünden alınan bilgiye göre, hem pay sahibinin kendisi hem de avukatı ile olan telefon görüşmesinde, bu pay sahibinin uzun süredir birden fazla kişiyle birlikte hareket ettiği, paylarının bir kısmının başka iki kişi üzerinde tuttuğu ve şirketimizde toplamda %10 civarı payı kontrol ettiği iletilmiş. Bilindiği üzere Özel Durumlar Tebliği uyarınca birlikte hareket eden ve toplam pay sahipliği oranları %5’in üzerine çıkan kişilerin bu durumu KAP’ta açıklaması gerekiyor. Ancak böyle bir açıklamanın yapılmadığı, dolayısıyla kanuna aykırı bir durum olduğunu anlıyoruz. Üstelik bu bilgi kamuya açıklanmamışken, 20.12.2022 tarihli MKK’nın yaptığı duyuruda da görüldüğü üzere, ilgili pay sahibinin şirketimiz paylarını aldığı ve %6,14 oranında payın sahibi haline geldiğini görüyoruz. Bildiğiniz üzere kamuya açıklanmamış bir sürekli bilgiye sahip olan bir kişinin şirket paylarını alıp satması piyasa bozucu eylem niteliğindedir. Bu nedenle de pay sahibinin kanuna aykırı hareket ettiğini görüyoruz. Sonuç olarak genel kurulumuzda bu pay sahibinin neden yükümlülüklerine uymadığını, birlikte hareket ettiği kişilerin kimler olduğunu açıklamasını talep ediyoruz.*

*Bu soruların cevapları şirketimiz için önemli, zira yönetim kurulu olarak, biz bu şirketi manüplasyonlara karşı korumakla ve diğer yatırımcıların çıkarını gözetmekle yükümlüyük. Şirketimiz SPK ve sair mevzuatın gerektirdiği yükümlülüklerine uymak konusunda çok hassas davranmaktadır. Yapılan her işlem vakit kaybetmeksizin ve her halükarda mevzuatta öngörülen süreler dahilinde bildirilmektedir. Bu nedenle ilgili pay sahibinin de bu önemli konuda kanuni yükümlülüklerine neden aykırı davrandığını açıklamasını talep ediyoruz.” Dedi.*

Pay sahibi Samet Ali Yavuz vekili söz alarak “Müvekkilim Samet Ali Yavuz hisseleri oğlu Safa Bayar Yavuz ile birlikte tutmaktaydı. Piyasa bozucu eylem teşkil etmez. Şirket yatırımcısı olarak geldi, sadece kar elde ediyor. Zamanında neden açıklama yapmadığını bilmiyorum. Hisselerin neden %5 üzerine çıktığına dair bir bilgi sahibi değilim. İdari yaptırım gerektiriyorsa SPK izlemektedir ve gerekli işlemi yapacaktır, bu benim şu anda yaptığım önergeyi etkilemez. Mümkünse oylamaya geçilsin.” dedi.

Pay sahibi Mehmet Turgut Yılmaz söz alarak “Ertelenen genel kuruldan bu yana değişen bir şey yok. Önergedeki hukuka aykırı işlem ifadesi hala değişmemiştir. Hala söylüyorum, hukuka aykırı bir işlem yoktur ve olamaz. Size bilgi verilebilmesi için kiminle hareket ettiğinizi ve bu bilgileri hangi saik ile talep ettiğinizi öğrenmemiz gerekir” dedi.

Daha sonra Toplantı Başkanı söz alarak Pay sahibi Samet Ali Yavuz vekilinin önerisini oylamaya sundu. Yapılan oylama sonucunda pay sahibinin önerisi 83.840.075,127 TL olumlu oya karşılık 356.462.612,99 TL olumsuz oyla katılanların oy çokluğuyla reddedildi.

2- Gündemin 2. maddesi uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu’nda hazırlanan 2022 yılına ait yıllık faaliyet raporunun, verilen önerge doğrultusunda Genel Kurul Toplantısı öncesinde pay sahiplerinin

 2 

incelemesine sunulmuş olması nedeniyle okunmaması ve okunmuş sayılması genel kurulun onayına sunuldu. Yapılan oylama sonucunda 1.550.326 TL olumsuz oya karşılık 438.752.362,117 TL olumlu oyla katılanların oy çokluğuyla önerenin kabulüne karar verildi. Faaliyet raporu müzakereye açıldı.

Pay sahibi Samet Ali Yavuz'un vekili söz aldı "*Gündemin 15. Maddesine ilişkin açıklamaların yapılmasını talep ederiz*" dedi. "Türk Ticaret Kanunu madde 437/2 uyarınca bilgi alma talebimiz hakkındadır" konulu beyanını yazılı olarak sundu. Ardından "*2 Numaralı Gündem Maddesine Dair Müzakere Görüşü*" başlıklı beyanını yazılı olarak sundu. Beyanları tutanağa ek yapıldı.

Toplantı başkanı söz alarak "*İletilen sorular daha öncekilerle aynıdır, bu sorulara gündemin 15.maddesinde cevap verilecektir.*" dedi.

Faaliyet raporuna ilişkin müzakereler tamamlandı.

3- Gündemin 3. maddesi uyarınca, Şirket'in bağımsız denetçisince hazırlanan 2022 yılına ilişkin bağımsız denetim raporunun, verilen önerge doğrultusunda Genel Kurul Toplantısı öncesinde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuş olması nedeniyle okunmaması ve okunmuş sayılması genel kurulun onayına sunuldu. Yapılan oylama sonucunda 1.550.326 TL olumsuz oya karşılık 438.752.362,117 TL olumlu oyla katılanların oy çokluğuyla önerenin kabulüne karar verildi. Bağımsız denetim raporu müzakereye açıldı.

Pay sahibi Samet Ali Yavuz'un vekili söz aldı "*3 Numaralı Gündem Maddesine Dair Müzakere Görüşü*" başlıklı beyanını yazılı olarak sundu. Beyan tutanağa ek yapıldı.

Denetim raporuna ilişkin müzakereler tamamlandı.

4- Gündemin 4. maddesi uyarınca, Şirket'in 2022 yılına ait mali tablolarının verilen önerge doğrultusunda Genel Kurul Toplantısı öncesinde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuş olması nedeniyle okunmaması ve okunmuş sayılması genel kurulun onayına sunuldu. Yapılan oylama sonucunda 1.550.326 TL olumsuz oya karşılık 438.752.362,117 TL olumlu oyla katılanların oy çokluğuyla önerenin kabulüne karar verildi. Mali tablolar müzakereye açıldı.

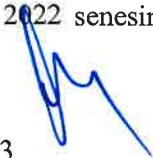
Pay Sahibi Samet Ali Yavuz vekili söz aldı "*4 Numaralı Gündem Maddesine Dair Muhalefet Şerhimiz*" başlıklı muhalefet şerhini sundu. Muhalefet şerhi tutanağa ek yapıldı.

Akgün Türer "Faaliyet raporuna ilişkin gündem maddesinde görüşüldüğü üzere, bu konuların da şirketin 2022 yılındaki faaliyetleri ile ilgisi yoktur. Oylamaya geçiyorum " dedi. Şirketin 2022 yılına ait finansal tabloları oylamaya sunuldu, yapılan oylama sonucunda 77.023.035,91 TL olumsuz oya karşılık 363.279.652,207 TL olumlu oyla katılanların oy çokluğuyla finansal tablolar tasdik edildi.

5- Gündemin 5. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu Üyelerinin 2022 yılı çalışmalarından dolayı ayrı ayrı ibralarına geçildi. 2022 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak Yönetim Kurulu Üyelerinin ibraları, Yönetim Kurulu Üyelerinin her biri sahibi oldukları paylardan doğan oy haklarını kullanmayacak şekilde, toplantıya katılan bu konuda oy kullanma hakkına sahip pay sahiplerinin onayına sunuldu. Yapılan oylama sonucunda, Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin 77.017.171,91 TL olumsuz oya karşılık 363.285.516,207 TL olumlu oyla katılanların oy çokluğuyla ibra edilmesine karar verildi.

Pay Sahibi Samet Ali Yavuz vekili söz aldı "*5 Numaralı Gündem Maddesine Dair Muhalefet Şerhimiz*" başlıklı muhalefet şerhini sundu. Muhalefet şerhi tutanağa ek yapıldı.

Pay Sahibi Ercan Erdem söz aldı. Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmemesine ilişkin şerh koyulması sebebiyle hisse değerlerinin düşme riskinin yaratıldığını belirtti ve bunun kasti olarak yapıp yapılmadığını sordu. Yönetim Kurulu üyelerinin 2022 senesindeki hangi faaliyetlerinden dolayı bu şerhte bulunulduğunu sordu.

 3 

Pay Sahibi Samet Ali Yavuz vekili söz alarak şerhinin gerekçesinin bilgi alma talebinin henüz karşılanmamış olması olduğunu, gündemin 15. maddesinde karşılanacağını anladığını, bunların hisse değerine bir etkisinin olmadığını, bilgi alma hakkının içeriğinin daha önemli olduğunu belirtti.

Pay Sahibi Emrah Alpay söz alarak pay sahibinin şirket kayıtlarının, Yönetim Kurulu faaliyet raporunun ve bağımsız denetim raporlarının gerçeği yansıtmaması ve şüpheli veriler ihtiva etmesi iddiası ile ilgili pay sahibinin vekilinden detaylı bilgi istedi. Yönetim Kurulu üyelerinin 2022 senesindeki hangi faaliyetlerinden dolayı bu şerhte bulunulduğunu sordu ve bu şekilde şerh verilmesinin hisse değerini düşüreceğini ve yatırımcılara zarar vereceğini söyledi.

Toplantı Başkanı Akgün Türer söz alarak bağımsız denetim raporundaki şüpheli veri iddiasıyla ilgili olarak raporu hazırlayan şirketin bağımsız denetçisi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin temsilcisi Baki Erdal'a konu ile ilgili görüşlerini sordu.

Baki Erdal bu iddia ile ilgili olarak *"Bizim çalışmamız uluslararası denetim standartlarına göre yapılır ve standartlar bellidir, herhangi bir hukuka aykırılık yoktur, çalışmalarda bunlar esas alındı ve mali tablolar tamamıyla doğruyu yansıtmaktadır. SPK nezdinde onların izniyle gerekirse bu tablolar incelenebilir çalışma gözden geçirilebilir. Görüşümüzün arkasındayız."* dedi.

Bu beyanlara istinaden, Yönetim Kurulu üyelerinden İsmail Sühan Özkan söz alarak bu ithamlarla ilgili Yönetim Kurulu üyeleri olarak yasal haklarını saklı tuttuklarını belirtti ve tutanağa geçirilmesini talep etti.

Diğer bir pay sahibi söz alarak bu iddiaların oldukça ciddi olduğunu, bu iddialar için ciddi hazırlık yapılmış olması gerektiğini belirtti, böyle bir çalışmanın olup olmadığını sordu.

Samet Ali Yavuz vekili söz alarak *"Bizim ekibimiz içinde de bağımsız denetçiler var, onların tespit ve değerlendirmeleri ile benim bulgularımla birlikte buna karar verdik."* dedi.

6-Gündemin 6. maddesine geçildi, Yönetim kurulunun bu madde ile ilgili *"Şirketimizin 22/05/2023 tarih ve 2023/13 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, "Şirketimizin 1.361.766 Bin TL 2022 yılı konsolide TFRS dönem net karından, 10.673 Bin TL birinci tertip yasal yedek akçe ayrılarak, kalan tutardan 100.000 Bin TL tutarında nakit kar payının pay sahiplerimize dağıtılması, 10.000 Bin TL tutarında nakit kar payının Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri'ne dağıtılması, ayrıca 2022 yılı TFRS net karından kalan 1.241.093 Bin TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılması; Şirketimizin yasal kayıtlarına göre ise 213.455.875,01 TL 2022 yılı dönem net karından, 10.672.793,75 TL birinci tertip yasal yedek akçe ayrılarak, kalan tutardan 100.000.000,00 TL tutarında nakit kar payının pay sahiplerimize dağıtılması, 10.000.000,00 TL tutarında nakit kar payının Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri'ne dağıtılması, ayrıca dönem net karından kalan 92.783.081,26 TL'nin ve geçmiş yıl karından kalan 2.000.000 TL'nin olağanüstü yedek olarak ayrılması ve yapılması gereken tüm iş ve işlemler konusunda Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesi"* şeklindeki önergesi okundu. Yönetim kurulu önergesinin aynen kabulüne 75.466.846,91 TL olumsuz oya karşılık 364.835.841,207 TL olumlu oyla katılanların oy çokluğuyla karar verildi.

Pay Sahibi Samet Ali Yavuz vekili söz aldı *"6 Numaralı Gündem Maddesine Dair Muhalefet Şerhimiz"* başlıklı muhalefet şerhini sundu. Muhalefet şerhi tutanağa ek yapıldı.

7-Gündemin 7. maddesi uyarınca, verilen önerge doğrultusunda, Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 9.000 TL ücret ödenmesine, buna ek olarak bağımsız yönetim kurulu üyelerine aylık net 15.000 TL ek ücret ödenmesine 83.477.652,91 TL olumsuz oya karşılık 356.825.035,207 TL olumlu oyla katılanların oy çokluğuyla karar verildi.

Pay Sahibi Samet Ali Yavuz vekili söz aldı *"7 Numaralı Gündem Maddesine Dair Muhalefet Şerhimiz"* başlıklı muhalefet şerhini sundu. Muhalefet şerhi tutanağa ek yapıldı.





8-Gündemin 8. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu tarafından verilen önerge doğrultusunda, Şirketimizin 22/05/2023 tarih ve 2023/10 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, Şirketimizin 2023 yılı bağımsız denetimini yapmak üzere, PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesinin onaylanmasına 75.466.846,91 TL olumsuz oya karşılık 364.835.841,207 TL olumlu oyla katılanların oy çokluğuyla karar verildi.

9- Gündemin 9. Maddesi uyarınca, Yönetim kurulunun bu madde ile ilgili "Şirketimizin, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, 2023 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının "iştirak ve bağlı ortaklıklarımızın büyüme planları, yatırım faaliyetleri ve mevcut finansman yapıları göz önüne alınarak, karların bünyede tutulması yoluyla büyümenin finansmanı için, Sermaye Piyasası Kurulu'nun bedelsiz sermaye artırımlarına ilişkin düzenlemelerindeki kıstaslar karşılanabildiği ölçüde, karların, olağanüstü yedeklerde biriktirilerek iç kaynaklardan karşılanacak ya da doğrudan kar payından karşılanacak bedelsiz sermaye artırımlarında pay olarak dağıtılması" şeklinde belirlenmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımıyla ilgili düzenlemeleri ile Şirketimizin likidite durumu dikkate alınarak, söz konusu politikanın her yıl tekrar değerlendirilmesi" şeklindeki tek önergesi okundu ve Yönetim Kurulu Önergesinin onaylanmasına 1 TL olumsuz oya karşılık 440.302.687,117 TL olumlu oyla katılanların oy çokluğuyla karar verildi.

10- Gündemin 10. maddesi uyarınca, GSD Holding Anonim Şirketi, 2022 yılı içerisinde 296.424,80 TL GSD Eğitim Vakfı'na, 550 TL Türk Eğitim Vakfı'na olmak üzere toplam 296.974,80 TL bağış yapmış olduğu pay sahiplerinin bilgisine sunuldu. 31.05.2012 tarihinde toplanan Şirket Genel Kurulunca onaylanan "Şirketimiz'in bağış ve yardım politikasının, bağış ve yardımların GSD Eğitim Vakfı ile Bakanlar Kurulunca vergi muafiyeti tanınan vakıflar ve kamu menfaatine yararlı derneklere yapılması, çeşitli vesilelerle gönderilecek çelenkler için de bağış usulünün uygulanması şeklinde belirlenmesi" şeklindeki Şirket'in bağış ve yardım politikasında bir değişiklik olmadığı pay sahiplerinin bilgisine sunuldu.

Mehmet Turgut Yılmaz'ın "06.02.2023 tarihinde yaşanan ve pek çok ilimizi etkileyen deprem felaketi nedeniyle tahribata uğrayan bölgedeki Hatay ilimizde, eğitim altyapısının yeniden tesisine katkıda bulunmak amacıyla, SPK'nın 09.02.2023 tarih ve 8/174 sayılı ilke kararı çerçevesinde, enflasyon oranı ve Türk Lirası'nın uğradığı değer kaybı da göz önünde bulundurulduğunda şirketimizin 2023 yılında yapılabilecek bağış sınırının 50.000.000 TL, müteakip yıllarda Şirketimizce bir hesap döneminde yapılabilecek bağış sınırının 500.000 TL olarak belirlenmesi" şeklindeki önergesi okundu ve Mehmet Turgut Yılmaz'ın önergesinin onaylanmasına 7.848.381 TL olumsuz oya karşılık 432.454.307,117 TL olumlu oyla katılanların oy çokluğuyla karar verildi.

11- Gündemin 11. maddesi uyarınca, SPK'nın 03.01.2014 Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, Şirket'in 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler ve elde etmiş olduğu gelir veya menfaat hususundaki açıklamanın Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihli Finansal Raporu'ndaki 49 nolu mali tablo dipnotunda, Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler başlığı altında verildiği pay sahiplerine açıklanarak, özet bilgi sunuldu.

12-Gündemin 12. maddesi uyarınca, yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerinin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapmadığı ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmadığı veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmedikleri pay sahiplerinin bilgisine sunuldu.

13-Gündemin 13. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu tarafından "Şirketimizin 13/03/2023 tarih ve 2023/6 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, "SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, Şirketimizin 2022 Yılı Olağan Genel Kurulu'nda pay sahiplerinin bilgisine sunulmak üzere, Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilerinin ücretlendirilmesi ile ilgili uygulamalarının, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer yasal mevzuat ile Şirketimiz Ana Sözleşmesi'ndeki hükümler çerçevesinde, Şirketimiz'in Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey

5

yöneticilerinin ücretlendirilmesi ile ilgili uygulamaları, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer yasal mevzuat ile Şirketimiz Esas Sözleşmesi'ndeki hükümler çerçevesinde, Şirketimiz'in faaliyetlerinin kapsamı ve yapısı, hedefleri ve piyasa koşulları göz önüne alınarak, Şirketimiz'in etik değerleri, iç dengeleri ve kişilerin performansları ve pozisyonları ile uyumlu olması esasına dayalı bir ücretlendirme politikası benimsenir ve bu politika, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer yasal mevzuat ve Şirketimiz'in faaliyetleri ve piyasa koşulları gözetilerek her yıl tekrar değerlendirilecektir." şeklinde belirlenen Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere yönelik ücretlendirme esasları Genel Kurul'un bilgisine sunuldu.

**14-Gündemin 14. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri için izin verilmesine 75.466.846,91 TL olumsuz oya karşılık 364.835.841,207 TL olumlu oyla katılanların oy çokluğuyla karar verildi.**

**15- Gündemin 15. maddesi uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu'na genel kurul toplantısı öncesinde iletilen, Şirket'in Silopi Elektrik Üretim A.Ş.'de sahip olduğu paylara ilişkin pay sahibinin sorularının görüşülmesine geçildi. Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür Akgün Türer söz aldı:**

"İlgili pay sahibi, gündemin 15. maddesinde açıklayacağımız soruları daha önce şirketimize iletmış ve soruların cevaplarının kendisine verilmesini talep etmiştir. Akabinde şirketimize ihtarname ileterek, sorularının genel kurul gündemi kapsamında görüşülmesini talep etmiştir.

Şirketimiz mevzuat gereği, pay sahiplerinden birine ilettiği bilgileri, talepte bulunan diğer pay sahiplerine de açıklamakla yükümlüdür. Bu sebeple, şirketimiz, yapacağı açıklamaları ayrıntılı olarak önden değerlendirmeli, süzgeçten geçirmeli ve mevzuatta öngörülen sınırlamalara tabi olarak yatırımcıların yatırımlarını etkileyebilecek nitelikteki bilgileri açıklamalıdır. Zira bu ölçütü aşan bilgiler ticari sır olarak değerlendirilmektedir.

Pay sahibinin bilgi alma talebini ilk aldığımızda, objektif bir talep olarak değerlendirerek, mevzuatsal sınırlamalara tabi olmak kaydıyla, kapsamlı şekilde açıklamalarımızı iletmeyi planladık. Bununla birlikte, toplantının başında da bahsettiğimiz üzere, genel kurul toplantısı hazırlıkları esnasında, ilgili pay sahibinin, başka pay sahipleri ile birlikte hareket ettiğini ve bu surette %10 civarında Şirket payının kontrolünü elde ettiğini beyan ettiğini tespit ettik. Özel Durumlar Tebliği'nin "Sermaye yapısına ve yönetim kontrolüne ilişkin değişiklikler" başlıklı 12. maddesinin 4. fıkrası uyarınca, birlikte hareket eden kişilerin Şirket'te sahibi olduğu payların oranının %5'i aşması halinde bu durumu kamuya duyurmaları gerekirken, pay sahibinin bu yükümlülüğünü yerine getirmediğini ve hala daha da %10 beyanı kapsamında açıklanmayan birlikte hareket ettiği kişilerin bulunduğunu anlıyoruz.

Pay sahibinin bu durumu göz önünde bulundurduğunda, ilettiği bilgi alma talebine verdiğimiz cevapları daha da tartarak vermek durumunda kaldık. Zira, pay sahibinin ilettiği sorular, yatırımcıların yatırım kararının verilmesi için ihtiyaç duyulan bilgilerin dışındadır. Bu soruların subjektif amaçlarla sorulduğu açıktır. Bu sebeple, yönetim kurulumuz, iletilen soruları, şirket paylarını edinen ve göz göre göre hukuka aykırı hareket eden bir grubun sorduğu sorular olarak görmektedir. Kaldı ki, yatırım kararı ile uzaktan yakından alakası olmayan, şirketin mikro düzeyde operasyonlarına ilişkin jurnal defterinin talep edilmesi dahi, pay sahibinin amacının farklı olduğunu açıkça göstermektedir. Benzer şekilde, şirketimizin 2022 yılına ilişkin genel kurul toplantısında, 2022 yılında yürütülen faaliyetlerle alakası olmayan konularda sorular iletilmesi de, pay sahibinin farklı amaçlarla hareket ettiğine işaret etmektedir. Bu kapsamda, soruların kaynağı şaibeli olduğu ve birlikte hareket eden pay sahiplerinin amaçları tam olarak tespit edilemediği için, Şirket menfaatlerini gözeterek açıklayabileceğimiz bilginin sınırlı olduğu kanaatine vardık ve açıklamalarımızı kısmak zorunda kaldık.

Bu aşamada açıklamalarımıza geçmeden önce şirket menfaatleri gereği öncelikle soruları ileten pay sahibinin başka bir şirkette pay sahibi olup olmadığını, şirketimiz veya şirketimizin iştiraklerinin rakipleri ile bir ilişkisi olup olmadığını, ticari sır niteliğindeki konuları hedef alan bu soruların amacının ne olduğunu açıklamasını talep ediyoruz." dedi.

Pay Sahibi Samet Ali Yavuz vekili söz alarak “Bu konuda bir bilgim yok” dedi.

Pay sahibi Semih Akgün söz alarak “%6,14 üzerine 10% hisseleri mi var yoksa hisseleri toplam 10%’ün üzerinde mi?” dedi.

Pay Sahibi Samet Ali Yavuz vekili söz alarak “MKK’daki kayıtları ben bilmiyorum, hazırun sizde siz oradan bakıp söyleyin” dedi.

Toplantı başkanı Akgün Türer söz alarak “Yatırımcı İlişkileri ile yaptığınız görüşmede hisselerin örtülü ve gizli paylarda olduğunu ifade etmiştiniz. Şimdi diğer pay sahibi bu tutarın ne kadar olduğunu soruyor.” dedi.

Pay Sahibi Samet Ali Yavuz vekili söz alarak “Telefon görüşmesi yaptığım Kasım ayında müvekkilimin bana verdiği bilgi ve talimat bu şekildeydi, konuşmadan bu yana geçen 8 ayda ne değişti bilmiyorum. MKK’da kayıtlı hisse oranı neyse müvekkilimin hissesi odur” dedi.

Akgün Türer sözüne devamla “Belirttiğimiz üzere iletilen sorulara bilgi alma hakkının sınırlarını ve soruları ileten pay sahibinin durumunu da dikkate alarak cevaplarımızı hazırladık. Sorular esas olarak Şirketimizin Silopi Elektrik yatırımına ilişkindir. Bildiğiniz üzere Şirketimiz, %9,6 oranında pay sahibi olduğu Silopi Elektrik Üretim A.Ş. aracılığıyla enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. Sorulara konu yatırım kararımızın üzerinden geçen 8 yılda yatırım kararına ilişkin süreç şeffaf bir şekilde yürütülmüş ve bu kararlara ilişkin yapılması gereken her türlü açıklama ve ilanlar yasaya uygun bir şekilde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda duyurulmuştur. Bunlara ek olarak, Şirketimiz her yıl bağımsız denetimden geçmektedir. Denetçilerin hazırladığı bağımsız denetim raporları, yıllık faaliyet raporları ile birlikte Şirketimizin internet sitesinde yayınlanmaktadır. Ayrıca bu raporlar, her genel kurul öncesi sayın pay sahiplerinin incelemelerine sunulmakta ve genel kurullarda onaylanmaktadır. Özetle, yapılan tüm işlemler birbirleriyle tutarlı, denetimden geçmiş ve şeffaf bir şekilde yürütülmüş işlemlerdir.

Bu soruları soran pay sahibi ise on senedir Şirketimizde pay sahibi olmakla birlikte, bugüne kadar tek bir genel kurula dahi katılmamış, Şirketimizin KAP’ta açıklanan yatırım işlemine ilişkin tek bir soru sormamıştır. Dolayısıyla pay sahibinin subjektif amaçlarla hareket ettiği düşünülmektedir. Bu nedenle bugün vereceğimiz tüm bilgiler bilgi alma hakkının sınırlarının yarattığı süzgeçten geçirilerek verilecektir. Ayrıca, her ne kadar şahsen bu bilgileri irticalen vermeyi tercih ediyorsam da pay sahibinin çok fazla sorusu olduğundan, herhangi bir hususu atlamamak adına ve genel kurulun hızlı ve etkin ilerlemesi adına sorulara yanıtlarını yazılı olarak hazırladım. Bu sebeple de hazırladığım metne sadık kalarak soruları yanıtladığımı.

Son olarak belirtmek isterim ki, bugün pay sahibinin sorularını yanıtlamış olmamız daha sonradan sorulabilecek keyfi sorulara muvafakat ettiğimiz anlamına gelmemelidir.

Pay sahibinin ilk sorusuyla başlıyorum:

**Pay sahibinin ilk sorusu GSD Holding ile Park Holding arasında Silopi Elektrik hisselerinin alımına ilişkin imzalanan 8 Haziran 2015 tarihli hisse alım sözleşmesi uyarınca Park Holding tarafından verilen kar payı taahhütlerinin tahsil edilip edilmediğidir.**

Şirketimiz 8 Haziran 2015 tarihli sözleşmede kararlaştırılan kar payı ödemelerini tahsil etmiştir. Şirketimiz, 2016 ila 2019 mali yılları için taahhüt edilen yıllık 3.750.000 ABD Doları kar payını tahsil etmiştir. 2015 yılı için ise yine sözleşmeye uygun olarak, kıst hesaplaması ile belirlenen 1.910.958 ABD Doları tutarını tahsil etmiştir.

KAP açıklamalarında duyurduğumuz üzere, Park Holding ile imzalanan sözleşme, 8 Haziran 2020 tarihinde bir ek sözleşme ile tadil edilmiştir. Yapılan tadilden sonra da Şirket, taahhüt edilen kar payını eksiksiz olarak tahsil etmiştir; 2021 yılında 2.250.000 ABD Doları ve 2022 yılında 2.100.000 ABD Doları kar payı ödemesi almıştır. 2022 yılına ilişkin kar payı taahhüdünün ise henüz vadesi gelmemiştir.

Pay sahibinin bu tahsilatlara ilişkin dekontların kendisiyle paylaşılması yönündeki talebi ise inceleme ve bilgi alma haklarının sınırlarını aşmaktadır. Ayrıca Şirketimiz her sene bağımsız denetimden geçmektedir. Kar paylarının düzenli olarak tahsil edilmiş olduğu bağımsız denetçiler tarafından da





görülmüştür. Pay sahibinin bağımsız denetimden geçmiş konulara ilişkin adeta bir yerindelik denetimi yapmaya çalışması kabul edilemez.

İlgili pay sahibi, aynı konuya ilişkin olarak tahsil edilen miktarların ne şekilde muhasebeleştirildiğini de sormuştur. Tahsil edilen tutarlar, halka açık şirketlerin muhasebe ve finansal raporlama işlemlerini düzenleyen Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve ilgili mevzuat uyarınca muhasebeleştirilmiş ve finansal tablolara kaydedilmiştir. Şirketimiz, her zaman olduğu gibi, bu işlemlere ilişkin kayıtları da mevzuata uygun tutmuş ve bağımsız denetim kuruluşlarından ve denetçilerden bunlarla ilgili teyit almıştır. Pay sahibi 2015 yılından itibaren raporları daha dikkatli okursa sorduğu soruların cevaplarının bu raporlarda yer aldığını görecektir.

**Pay sahibinin ikinci sorusu, 8 Haziran 2015 tarihli hisse alım sözleşmesinde Silopi Elektrik hisselerinin %15'inin bedelinin nasıl belirlendiğine ilişkindir.**

KAP'ta açıkladığımız üzere %15'lik hisse bedeli karşılıklı müzakere yoluyla belirlenmiştir. Bu bedel belirlenirken sermaye piyasası mevzuatı uyarınca zorunlu olmadığından özel bir değerlendirme raporu alınmamıştır. Ancak, satın alma bedeli belirlenirken Silopi Elektrik tarafından SPK lisanslı bir bağımsız denetim ve değerlendirme kuruluşuna yaptırılan bir değerlendirme raporundan da faydalanılmıştır. Bunun sonucunda da 125 milyon ABD Doları üzerinde anlaşılmıştır. Şu kadarını ifade edeyim ki söze konu değerlendirme raporundaki rakam bundan daha yüksektir.

**Pay sahibinin üçüncü sorusu, 8 Haziran 2020 tarihinde, Şirket'in Silopi Elektrik'teki %5,4 hissesini Park Holding'e geri satarken hisse bedelinin nasıl belirlendiğine ilişkindir.**

8 Haziran 2020 tarihli KAP açıklamasından da görüleceği üzere, Şirketimiz, 8 Haziran 2015'te imzalanan hisse alım sözleşmesi uyarınca kendisine tanınan geri satma hakkını kısmen kullanarak %5,4'lük Silopi Elektrik hissesini 45 milyon ABD Doları karşılığında Park Holding'e geri satmıştır. Şirketimiz, %5,4'lük payı, 2015'te ABD Doları cinsinden ödediği pay başına bedel üzerinden geri satmıştır. Geri satılan hisselerin bedeli yine karşılıklı müzakere yoluyla belirlenmiştir; bu işleme ilişkin olarak Şirketimiz, sermaye piyasası mevzuatına göre bir değerlendirme raporu alınması zorunlu olmadığından özel bir değerlendirme raporu almamıştır.

Şirketimiz, %5,4 oranındaki payını, pay sahibinin de atfı yaptığı 30 Haziran 2020 tarihli ve DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Deloitte) tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporunda gösterilen değerden daha fazlaya satmıştır. Tüm bu bilgiler 30 Haziran 2020 tarihli bağımsız denetim raporunun 5 no'lu dipnotu ve 34'üncü sayfasında açıkça yer almaktadır.

**Pay sahibinin dördüncü ve beşinci soruları, Silopi Elektrik'teki %9,6'lık paylar için anlaşılan opsiyon bedelinin neden 30 Milyon ABD Doları olarak belirlendiğine ilişkindir.**

GSD Holding, kurulduğu günden bu yana yaptığı yatırımlar ve aldığı ticari kararlar sonucunda bugüne kadar hep kar etmiştir. Bu motivasyonla Şirketimiz, 2015 yılında gelecek vaat eden bir sektörde yer almak ve holdingin faaliyet alanlarına bir yenisini eklemek istemiştir. Yatırım kararını görüştüğümüz dönemin koşullarını değerlendirerek enerji sektöründe yatırım yapmaya karar vermiştir.

Her yatırım bir ticari karardır ve birtakım riskleri beraberinde getirmektedir. Bir yatırımın ülkenin içerisinde bulunduğu politik ve ekonomik koşullardan etkilenmemesi mümkün değildir. Silopi Elektrik hisselerini aldığımız Haziran 2015'ten geri satma opsiyonunu kullandığımız Haziran 2020'ye kadar ülkemiz, hem politik ve ekonomik hem de global anlamda öngörülemez olaylardan etkilenmiştir. Özellikle 2016 yılındaki darbe girişimi, 2018 yılında Rahip Brunson'ın tutuklanması sonucunda ABD tarafından uygulanan yaptırımlar ve buna bağlı doların büyük artışı, Rus uçağının düşürülmesi ve belki en önemlisi 2020 yılının başında ortaya çıkan pandemi gibi olayların getirdiği ekonomik etkiler bütün sektörlerde hissedilmiş ve şirketler de yatırım planlarını bu doğrultuda revize etmek zorunda kalmıştır. Şirketimizin yatırımları açısından, Silopi Elektrik yatırımını yaptığımız Haziran 2015'te 2,76 TL olan ABD Doları kuru, geri satma opsiyonunu kullandığımız 2020 Haziran ayında 6,77 TL olmuştur. Elektrik fiyatlarına bakıldığında ise 2015-2018 arasında dolar bazında ciddi bir düşüş gerçekleşmiştir. 2020 yılına gelindiğinde de elektrik fiyatları dolar bazında 2015'teki seviyesinden daha aşağıda seyretnmiştir.





Tüm bu olaylar değerlendirildiğinde, halka açık bir holding şirketi olan Şirketimiz, bu politik ve ekonomik durumların getirdiği olumsuzluklardan holding bünyesindeki tüm iştiraklerin menfaatlerini korumak için tüm tedbirleri almıştır. 8 Haziran 2015 tarihli hisse alım sözleşmesinin tadil edilmesi de tam olarak bu sebeple yapılmıştır. Şirketimiz, rakamsal olarak büyük ve özellikle enerji piyasasındaki dalgalanmalar nedeniyle tahsili belki de tartışmalı olabilecek bir varlığı, adeta bölerek bunun kayda değer bir kısmını şimdiden likide çevirmeyi tercih etmiştir. Böylece Şirketimiz, bu tahsilatı ekonomik konjonktür nedeniyle seyri belirsiz olan ve tahsili tamamen bizim dışımızdaki olaylara bağlı bir opsiyon hakkına tercih ederek olası riskleri azaltmayı hedeflemiştir. Tüm bunların pandeminin ortasında, henüz COVID-19'a çare olacak aşı dahi üretilmemişken, piyasanın durma noktasına geldiği, belirsizliğin en üst düzeye çıktığı, yalnızca Türkiye'de değil dünyanın her yerindeki işletmelerin ağır önlemler aldığı bir ortamda gerçekleşmiştir. Şirketimiz, bu belirsizlik içinde elde edebildiği nakdi de yeni yatırımlarda kullanarak holding bünyesindeki şirketlerinin zarar etmeden faaliyetlerine devam etmesini sağlamıştır. Şirket, elde edilen nakdin bir kısmını GSD Denizcilik'te ve Şirketimizin Hollanda iştiraki olan GSD Shipping B.V.'de bedelli sermaye artırımını yapmak amacıyla kullanmıştır. Bu sermaye artırımları neticesinde Holdingimizin filosuna üç gemi daha kazandırılmıştır. Elde edilen nakdin bir kısmı ise halen Şirketimiz hesabında bulunmakta olup, temettü ödeme kaynağı olarak kullanılacaktır.

Ayrıca Şirket, 2020 yılının Haziran ayında hisse alım sözleşmesini tadil ederken, 8 Haziran 2020 tarihli KAP açıklamasından da görüleceği üzere, tadil sözleşmesi ile Park Holding, Silopi Elektrik'te yapılacak sermaye artırımında Şirketimizin pay oranının korunmasını sağlamak için Şirketimiz adına o günün kuruyla 18 milyon ABD Doları sermaye katılım tutarını karşılamıştır. . Tüm bu hususlar Şirketimizin ilgili KAP duyurusunda da yayınlanmıştır. Buna rağmen ilgili pay sahibinin Şirketimizin elde ettiği bu menfaatleri görmezden gelerek yaptığı sorgulamaları iyi niyetli görmek mümkün değildir.

Özetle Şirketimiz, yatırımın gerçekleştiği 2015 yılından 2020 yılına gelene kadar yaşanan olaylar nedeniyle bütün hukuki imkanları ve ticari alternatif senaryoları değerlendirmiş ve bu şekilde bir ticari karar almıştır. O dönemde, bu alternatif senaryolar arasında olası bir anlaşmazlık halinde dava açarak alacağın tahsil edilmesi ihtimali de bulunmaktaydı. Ancak dava açılması halinde hem 3 milyon ABD Doları tutarına yakın yargılama masrafı yapılacak hem de sonucu belirsiz yıllarca sürecektir bir yola girilecekti. Tüm bu riskler o dönemde değerlendirildi ve sonuç itibarıyla, Şirketimizin olası risklerini asgariye indirmek adına Park Holding ile sözleşme koşulları yeniden müzakere edildi.

Bu arada şunu da belirtirim, Şirketimiz aynı zamanda bir bankanın hakim ortağı olduğundan, yaptığı her açıklamada sadece SPK mevzuatına değil, ağır cezalar ve hukuki yaptırımlar içeren bankacılık mevzuatına da tabidir. Bu nedenle, her ne kadar gerekli bilgiler daha önce ilgili faaliyet yıllarında KAP'ta duyurulmuş olsa da kanuni yükümlülüklerimizi gözeterek pay sahiplerine tatmin edici bilgi vermeye çalışıyoruz.

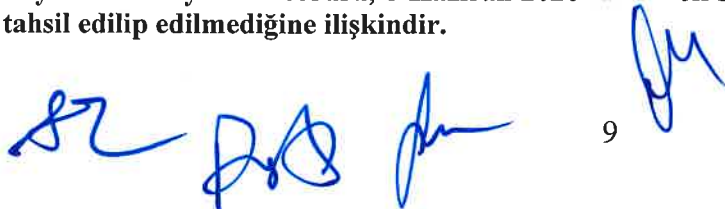
Pay sahibi, bu sorusu kapsamında Silopi Elektrik'in paylarının değerinin neden opsiyon bedeli olan 30 milyon ABD Dolarının bugüne iskonto edilmiş karşılığı olarak değil de gerçek değeri üzerinden gösterildiğini sormaktadır. 30 Milyon ABD Doları değer bir opsiyon değeridir ve Şirket'in şu anda Silopi Elektrik'te sahibi olduğu payları opsiyon bedeli üzerinden satma zorunluluğu yoktur. Bu nedenle bağımsız denetim standartları uyarınca finansal tablolara gerçek piyasa değeri yansıtılmıştır.

**Pay sahibinin altıncı sorusu, 8 Haziran 2020 tarihli ek sözleşmede belirlenen temettü tutarının hesaplanma yöntemine ilişkindir.**

8 Haziran 2015 tarihli hisse alım sözleşmesindeki kar payı taahhüdü belirlenirken Şirket'in Silopi Elektrik'e yaptığı yatırım dikkate alınmış ve taahhüt miktarı, bu yatırımın %3'ü oranında kararlaştırılmıştır. Sözleşme 8 Haziran 2020 tarihinde tadil edilirken ek sözleşmede de %3'lük oran korunmuş yalnızca piyasa koşullarının ve yeni sözleşmenin şartlarına göre uyarlanmıştır.

Tadil edilen ek sözleşmedeki kar payı hesaplama yöntemi, satım opsiyonu kullanılan payların satış bedelinden ödendikçe kalan bakiye ile bakiye opsiyon bedeli olan 30 milyon ABD Doları'nın toplamının %3'ü şeklinde belirlenmiştir. Bu husus ilgili KAP duyurusunda açıklanmıştır.

**Pay sahibinin yedinci sorusu, 8 Haziran 2020 tarihli ek sözleşme kapsamındaki satım bedelinin tahsil edilip edilmediğine ilişkindir.**



Şirketimiz, 8 Haziran 2020 tarihli ek sözleşme kapsamındaki satım bedelinin vadesi gelen tüm taksitleri tahsil etmiştir. Son taksitin vadesi 31 Aralık 2023 tarihidir. Pay senetleri üzerinde Şirketimiz lehine rehin kurulmuş olup, son taksit alacağımızın teminatını teşkil etmek üzere rehin ciro lu pay senetleri Şirketimizin elinde tutulmaktadır.

Pay sahibinin bu tahsilatlara ilişkin dekontların kendisiyle paylaşılması yönündeki talebi ise inceleme ve bilgi alma haklarının sınırlarını aşmaktadır.

**Pay sahibinin sekizinci sorusu Silopi Elektrik paylarının devrinde iştirak hissesi satış kazancı istisnası hesaplamasına ilişkindir.**

Şirket, 8 Haziran 2020 tarihli ek sözleşme kapsamındaki işlemlerini vergi mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerini uygun olarak yerine getirmiştir. Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. (Ernst & Young), Şirket'in 1.1.2020 ve 31.12.2020 dönemlerini ve bu dönemlere ait yasal kayıtlarını kurumlar vergisi yönünden incelemiş ve bu doğrultuda bir tam tasdik raporu tanzim etmiştir. Bu raporda, Şirket'in hesaplanan ve beyan edilen mali karının, mevzuat hükümlerine uygun olduğu sonucuna varılmıştır. Pay sahibi tarafından yöneltilen soruların hepsi kanunen ciddi sorumluluk rejimine tabi bağımsız denetim firmalarınca da incelenmiş ve raporlanmıştır. Pay sahibinin denetim kapsamında olan konulara ilişkin yerinde denetimi yapmayı amaçlayan ve faaliyetlerimizin kayıtlarının mevzuata uygun bir şekilde tutulmadığına yönelik bir algı oluşturmaya çalışan soruları bilgi alma hakkının sınırlarını aşmaktadır. Kaldı ki 13 Mart 2023 tarihli ihtarnamesinde bağımsız denetim raporuna çok sayıda atıf yapan pay sahibimiz, bu raporları daha dikkatli okusaydı bu hususları da daha iyi anlayabilecekti.

**Pay sahibinin dokuzuncu sorusu, 8 Haziran 2015 tarihli hisse alım sözleşmesinde halka arzın gerçekleşmesi için kararlaştırılan son tarihin neden 8 Haziran 2020'den 31 Aralık 2024'e ertelendiğine ilişkindir.**

Şirketimizin yatırım kararı aldığı 2015 senesinden önceki 5 yıla baktığımızda 6 elektrik şirketinin halka arz edildiğini görmüştük. Bu nedenle Silopi Elektrik bakımından da halka arz o dönemin koşullarında mantıklı görünmekteydi. Ancak halka arzlarda zamanlama çok önemlidir. Yanlış zamanlama ile yapılan halka arzlar, şirketler için beklenen katma değeri vermez.

Yatırımın gerçekleştiği 2015 yılından 2020 yılına gelene kadarki dönemde ise enerji şirketlerinin halka arz performansları düşmüştür. 2015'ten 2020 yılı Haziran ayına kadar halka arz olunan enerji şirketi sayısı yalnızca ikidir. Bu konuda hesaplanabilir bir veri olmadığından, sanıyoruz ki Silopi Elektrik'in halka arz edilmemiş olmasının sebebi doğru piyasa koşullarının oluşmamış olmasıdır. Bu nedenlerle de takip eden dönemde daha iyi koşulların oluşabileceği düşüncesiyle halka arz için öngörülen tarih 31 Aralık 2024'e ertelenmiştir.

**Pay sahibinin onuncu sorusu Silopi Elektrik yatırımının neden yapıldığına ilişkindir.**

İlgili pay sahibi bir holding şirketi olan Şirketimizin yaptığı yatırım kararını bu paranın dövize yatırılrsa şirket bilançosuna daha fazla katkı sağlayacağı iddiasıyla bir nevi bizi eleştirerek bunun neden yapılmadığını sorgulamaktadır. Pay sahibin bu sorusunun bilgi alma hakkının kullanılmasından ziyade şahsı fikirlerinin ortaya atılması olarak değerlendiriyoruz. Şirketimiz adı üstünde bir holding şirkettir ve dolayısıyla yeni yatırımlar yapması son derece olağandır ve hatta beklenen budur. Pay sahibinin "dövizde yatırırsaydın" şeklindeki yaklaşımı yatırım dünyasından ve holding şirketlerinin varlık amacından tamamen uzaktır. Örneğin, pay sahibi kendisi isterse GSD Holding hisselerini satın dövize yatırabilir, buna karışamayız tabii. Ama borsadan hisse aldı diye yasal sınırları aşan bir tutuma da anlam veremiyoruz. Kaldı ki sayın hazirunun da bilgisinde olduğu üzere Şirketimiz bugüne kadar hiç zarar etmemiş, 1 milyar TL ile 5 milyar TL öz kaynak elde etmeyi başarmış, bünyesinde çeşitli sektörlerde şirketleri barındıran son derece başarılı bir şirkettir. Şirketimizin Silopi Yatırımını yaptığı 2015 yılı Haziran ayında borsadaki hisse fiyatı 0,23 TL iken, bugün yaklaşık 5,45 TL civarındadır. Yani Şirketimizin hisse fiyatı neredeyse 25 katına çıkmıştır. Ayrıca bildiğiniz üzere iştirak yatırımı sabit getirili bir yatırım değildir. Diğer bir deyişle, örneğin tahvillerden farklı olarak, iştiraklerin zarar da edebileceği riski ve herhangi bir sabit getirisinin olmadığı öngörülerek yatırım yapılır. Bununla birlikte biz, 8 Haziran 2015 tarihli sözleşmemizle bu yatırımımızdan her sene belirli bir düzeyde kar elde edeceğimizi garanti altına aldık. Yani iştirak yatırımımızı adeta sabit getirili bir yatırım haline getirerek

10

riskimizi en aza indirdik. 8 Haziran 2020 tarihli sözleşmede de yine bu hakkımızı koruduk. Bu anlamda bu yatırımı olabilecek en makul koşullarda yaptık.

Ayrıca pay sahibi yönetim kurulunu her ne kadar sorumluluk koşulları yönünden denetleyebilirse de yerindelik bakımından denetleyemez. Dolayısıyla bu sorunun bilgi alma hakkı kapsamını aştığı kanaatinde olmakla birlikte yine de sayın haziruna yatırımımıza ilişkin olarak kısaca bilgi vereceğiz:

Silopi Elektrik asfaltitin ana yakıt olarak kullanıldığı akışkan yatak teknolojisi ile çalışan termik santrali işletmektedir. Santralin 1. ünitesi 2009 yılında, 2. ünitesi 2015 yılının Mayıs ayında ve 3. ünitesi ise 2015 yılının Aralık ayında tamamlanarak faaliyete başlamıştır. Özellikle Şirket'in yatırım yaptığı 2015 yılının Mayıs ayında 2. ünitesi yeni açılan ve ülkemizde yerli kömürün desteklenmesi için önem arz eden Silopi Elektrik'e yatırım yapılmasına karar verilmiştir.

Bu soruları Şirket'e yönelten pay sahibinin ise, bu yatırım ile ilgili bütün bu duyuruların yapıldığı dönemde pay sahibi olduğunu, Şirket'ten pay almaya devam ettiğini, o dönemlerde Şirket'e herhangi bir bilgi talebinde bulunmadığını, üstelik bu dönemlere ilişkin genel kurullara da katılmadığını görüyoruz. Esasen sadece bu yıllara ilişkin genel kurullara değil, Şirket'in son on yıl içerisinde hiçbir genel kurul toplantısına katılmadığını görüyoruz. İlgili yıllarda Şirket'in faaliyetleriyle hiç ilgilenmemiş bir pay sahibinin yıllar sonra Şirket'e geçmişe dönük çok sayıda ve son derece detaylı sorular yöneltmesinin subjektif amaçları olduğunu düşünüyoruz.

**Pay sahibinin on birinci sorusu 8 Haziran 2020 tarihli sözleşmenin imzalanmasından sonra Silopi Elektrik paylarının neden halka arz edilmediğine yöneliktir.**

Burada pay sahibinin sorusunun içerisinde gizli bir itham olduğunu görüyoruz. Sanki bugüne kadar Silopi Elektrik'in halka arz edilmemesi Şirketimizin zararına yol açmış gibi bir görüntü oluşturulmaya çalışılıyor.

Şirketimizin Silopi Elektrik'te halka arzın ne zaman gerçekleştirileceğine karar verme yetkisi yoktur. Halka arza ilişkin önceki soruda açıkladığımız üzere, 2015 ve 2020 yılları arasında uygun bir ortamın oluşmaması nedeniyle halka arz için son tarihi 31 Aralık 2024'e kadar uzatılmıştır. Kaldı ki Silopi Elektrik'in halka arzı Şirket'in tek seçeneği değildir. Şirketimiz, halka arzın gerçekleştirilmeyeceği senaryoyu da değerlendirerek sözleşmeye buna göre gerekli hükümleri eklemiştir.

Bu noktada halka arz ile ilgili verdiğimiz bilgilerin tatmin edici olduğunu düşünüyoruz. Bildiğiniz üzere Park Holding ile imzaladığımız sözleşme hala yürürlüktedir. Burada sözleşmeye ilişkin yapacağımız açıklamalar ilerleyen dönemlerde Şirketimizin haklarına, taleplerine, menfaatlerine etki edebilir. Bu nedenle bu açıklamaları da yaptıktan sonra diğer soruya geçiyorum.

**Pay sahibinin on ikinci sorusunda Şirketimizin Silopi Elektrik A.Ş.'deki payının %10'un altına düşürülmüş olması nedeniyle Şirketimiz ile Park Holding arasında çıkacak ihtilaf durumunda, Şirketimizin Silopi Elektrik A.Ş.'deki %9,60 oranındaki payını üçüncü kişilere serbestçe satıp çıkması için Silopi Elektrik A.Ş. yönetiminin onayına ihtiyacı olduğunu, bu durumda Silopi Elektrik A.Ş. Şirketimizin pay devrine muvafakat etmek istememesi halinde üçüncü kişi alıcıyı serbestçe seçip uygun gördüğü fiyattan hissesini satma imkanı olmayacağını, bu durumda yüzlerce milyon dolarlık yatırımın akubetinin neden Park Holding yöneticilerinin keyfi tutumlarına bırakıldığını ve Silopi Elektrik'teki pay sahipliği oranının neden %10'un altına düşecek şekilde payların satıldığını sormaktadır.**

Pay sahipliğinin %10'un altına indiğinde böyle bir onaya veya izne ihtiyaç olduğunu düzenleyen bir kural yoktur. Pay sahibinin böyle bir çıkarımı neye dayanarak yaptığı belli değildir. Bu çıkarım doğru da değildir.

2015 tarihli hisse alım sözleşmesi ile Şirket, pay sahipliğinden doğan menfaatlerini korumak adına birtakım sözleşmesel haklar elde etmiştir. Nitekim bu haklar 2015 mali yılına ilişkin bağımsız denetim raporunun 51 no'lu dipnotu ve 123 ve 124'üncü sayfalarında açıklanmıştır. İmzalanan sözleşmede Silopi Elektrik'in yönetim kuruluna 1 aday gösterme hakkı, asgari olarak belirli bir tutarın üstünde kar payı alma hakkı gibi çeşitli düzenlemeler yer almaktadır. Bu haklar 2020 tarihli ek sözleşmede değiştirilmemiştir. Dolayısıyla Şirket'e tanınan bu haklar Silopi Elektrik'teki pay sahipliği oranının %10'un altına düşmesinden etkilenmemiştir. Zira azınlık hakları Türk Ticaret Kanunu'ndan



kaynaklanmaktadır. Şirketimizin sahip olduğu haklar ise Park Holding ile yaptığı sözleşmelerden kaynaklanmaktadır.

**Pay sahibinin on üçüncü sorusu, Şirket'imizin Silopi Elektrik'teki pay sahipliğinden doğan haklarının kimler tarafından ve nasıl kullanıldığına yöneliktir.**

TTK uyarınca anonim şirketlerin yönetim yetkisi, yönetim kurulu ve yönetim kurulu tarafından yetkilendirilen şirket üst yönetimindedir. Bu kapsamda Silopi Elektrik'teki pay sahipliği hakları da Şirketimizin menfaatine olacak şekilde Şirketimizin yönetim kurulu ve üst yönetiminin tercihleri doğrultusunda kullanılmaktadır. Bu sorular bilgi alma hakkı kapsamını aşmakta ve adeta yönetime müdahale etme girişimi teşkil etmektedir ve dolayısıyla daha ayrıntılı bir yanıt vermeye gerek yoktur.

**Pay sahibi son sorusunda, Şirket'in bağlı ortaklığı GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından kiralanan gemilerin jurnal defterlerini ve kira sözleşmelerini talep etmektedir.**

GSD Denizcilik'in jurnal defterlerini istenmesiyle bilgi alma hakkının dürüstlük kuralına aykırı şekilde kullanıldığını düşünüyoruz. Jurnal defterinin talep edilmesinin mantıkla, ticaretle ve anladığımız kadarıyla hukukla bağdaşır bir yanı yoktur. Jurnal defterinde bağımsız denetçileri ilgilendiren herhangi bir mali bilgi de yer almamaktadır. Jurnal defterinde yer alan konular; sintinelerdeki su yüksekliği, iskandil edilen su derinliği, hava durumu, gemi adamları arasındaki değişiklikler gibi konularla sınırlıdır. Geminin sefer koşulları ve bunlardaki değişikliklerin kaydını tutar. Bu bilgileri almak isteyen pay sahibinin ne amaçladığını, bu bilgilerle ne yapacağını anlamak mümkün değildir. Yine de buna rağmen ben sizlere yasal çerçeveyi aşmamak üzere zaten bu defterlerin GSD Denizcilik'te bulunmadığı bilgisini vermek isterim. GSD Denizcilik, maliki olduğu gemileri kendisi işletmemekte, 3. kişilere kiralamaktadır. Bu nedenle gemilerin üzerinde bulunan jurnal defterleri GSD Denizcilik'in uhdesinde değildir ve olması da beklenemez.

Jurnal defterlerine ek olarak pay sahibi, GSD Denizcilik'e ait gemilerin kira sözleşmelerini ve gemi değerlendirme raporlarını talep etmiştir. Bir pay sahibinin talep ettiği bilgi, ticari sır niteliğinde ise ve bilginin paylaşılması şirket menfaatlerine aykırılık yaratacaksa bu bilgi paylaşılamaz. Pay sahibinin talep ettiği bu bilginin bu nitelikte olduğu çok açıktır. Pay sahibi tarafından talep edilen bilgiler, rakiplere açık olmaması gereken, sözleşmelerde dahi gizli tutulması gerektiği kararlaştırılan bilgilerdir. Sözleşmelere bu amaçla gizlilik şartları eklenmektedir. Bu bilgilerin bir halka açık şirket genel kurul toplantısında paylaşılması, Şirketin üçüncü kişilerle akdetmiş olduğu sözleşmelerin ihlaline ve Şirketimizin sorumluluğuna sebebiyet verecektir. Bu nedenle de paylaşılması mümkün değildir. Böylelikle pay sahibinin tüm sorularını cevaplandırmış olduk.”dedi.

**16- Gündemin 16. maddesi uyarınca pay sahiplerine dilek veya temennileri soruldu.**

Pay sahibi Semih Akgün söz aldı, tatmin edici bilgiler için teşekkür etti. Yapıcı bir öneri olarak temettü miktarını az bulduğunu ve ileriki dönemlerde daha fazla olmasını umduğunu iletti.

Pay sahibi Emrah Alpay söz aldı: Yönetim Kurulu Başkan Vekilimize ben de teşekkür ederim. Ben de bu şirketin, ülkece geçtiğimiz zor dönemlerde iyi yönetildiğini ve şirket menfaatlerinin korunduğunu anlıyorum. Bunun için de ayrıca teşekkür ederim. Nitekim şirketin hisse değeri de her geçen gün arttığı için yatırımlarımız karlı bir hale geliyor. Teşekkür ederim.

Pay sahibi Ercan Erdem söz aldı: Tüm açıklamaları dikkatle dinledim. Ben zaten şirketin yatırımlarını ve işlemlerini KAP açıklamalarından takip ediyordum o yüzden bu yatırım hakkında bilgi sahibiydim. Açıklamalardan, bu soruları yönelten pay sahibinin daha önce bu yatırımı ve bunlarla ilgili açıklamaları takip etmediğini anlıyorum. Yine de kanuni kısıtlamalar ve ticari sır sınırları çerçevesinde şirket yönetimine bizleri aydınlattığı için teşekkür ediyorum. Sayın Akgün Türer'e detaylı açıklamaları için teşekkür ediyorum.

Pay sahibi Samet Ali Yavuz'un vekili söz alarak “Teşekkür konuşmalarına ben de katılıyorum. Sorularımızın cevapları iki başlıkta toplanıyor. Sorularımızın cevapları KAP'ta açıklananlar olduğu kadar bağımsız denetim raporlarında göremediğimiz tahsilat detaylarına ilişkin hususlar oldu. Bu konu

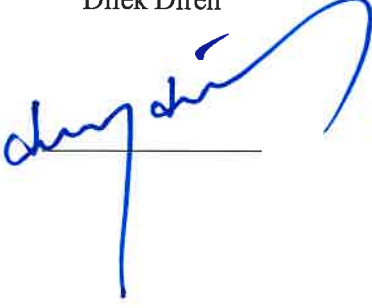


*benim mesleki uzmanlığında olmamakla birlikte ekibin tespitlerini iletmek isterim. Onun dışında bir ekleyeceğim yoktur, bunun kayda geçmesini istiyorum.” dedi.*

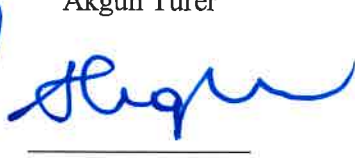
Toplantı, Toplantı Başkanı tarafından saat 17:45 da toplantıya son verildi.

İşbu tutanak, toplantı yerinde tarafımızca 4 nüsha halinde düzenlenmiş ve imzalanmıştır.

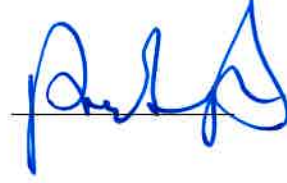
**Bakanlık Temsilcisi**  
Dilek Diren



**Toplantı Başkanı**  
Akgün Türer



**Tutanak Yazmanı**  
Fikret Avcı



**Oy Toplama Memuru**  
Damla Tosun

