



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.

25 Temmuz 2025

Geçerlilik Dönemi 25.07.2025-25.07.2026

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği"nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine Kurul tarafından 02 Ekim 2020 tarihinde 31262 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

BIST'de işlem gören şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17,1 sayılı tebliğin 5 maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen grup ayrımları dikkate alınarak Birinci grup, ikinci grup ve üçüncü grup şirketler ve yatırım ortaklıkları olarak ayrı ayrı düzenlenmiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 106 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler ve görüşmeler dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlamış ve internet sitesi aracılığı ile (www.kobirate.com.tr) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibarıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

İÇİNDEKİLER

1.	Derecelendirmenin Sonucu	3
2.	Revize Edilen Derecelendirme Özeti	5
3.	Şirketin Tanıtımı ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	12
4.	Derecelendirme Metodolojisi	20
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	22





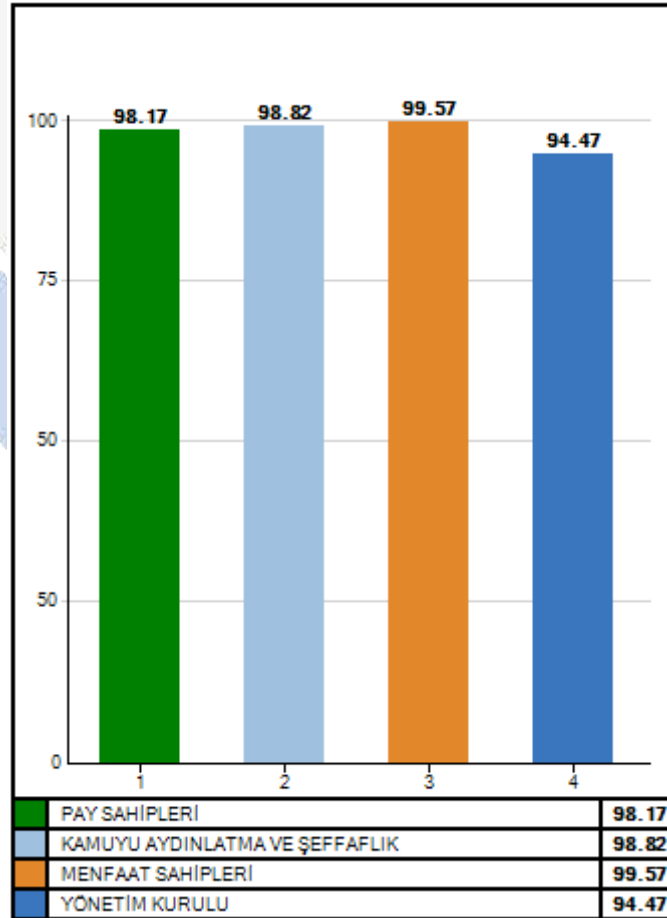
EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI TÜRK ANONİM ŞİRKETİ (ERDEMİR)

1. DERECELENDİRMENİN SONUCU

BIST BİRİNCİ GRUP ŞİRKET

SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

9.72





Kobirate A.Ş. İletişim:

Derecelendirme Uzmanı:

Serap ÇEMBERTAŞ (Lisans No:700342)

(216) 3305620 Pbx

serapcembertas@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr

Hasanpaşa Mahallesi Ali Ruhi Sokak No:2 Kat:2 D.2 34722 Kadıköy/İstanbul

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi

Burhan TAŞTAN

(Lisans No:700545)

Can TEKİN

(Lisans No:700573)

Nermin Z. UYAR

(Lisans No:702999)

2. REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME ÖZETİ

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları Türk Anonim Şirketi (ERDEMİR)'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlere dayanarak hazırlanmıştır. Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır. Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği yanı sıra yine Kurul tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.01.2025 tarih ve 3/76 sayılı kararına göre ERDEMİR, BIST 1. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Birinci Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 456 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Erdemir'in Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,72** olarak revize edilmiştir.

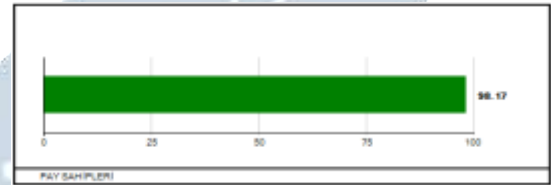
Bu sonuç Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine çok büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim

kurulunun yapısı ve çalışma koşulları büyük ölçüde kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

Erdemir'in son bir yıllık faaliyetleri incelendiğinde kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu geliştirerek sürdürdüğü görülmektedir.

Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı üst düzeyde hak ettiğini ifade etmektedir.

■ Pay Sahipleri bölümünden Erdemir'in notu **98,17** olarak revize edilmiştir.



30.03.2006 tarihli genel kurul toplantısında alınan kâr dağıtımına ilişkin kararın iptali amacıyla Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB) tarafından açılan dava sonuçlanmıştır. Konuya ilişkin olarak pay sahipleri 26.03.2025 tarihinde yapılan olağan genel kurulda gündemin 14. maddesi içeriğinde bilgilendirilmiş ve davaya konu iptal edilen kâr dağıtımına ilişkin alınan yeni yönetim kurulu kararı pay sahiplerinin onayına sunulmuştur. Konuya ilişkin gelişmeler raporumuzun "ii. Kar Dağıtımı" bölümünde açıklanmıştır.

İzleme dönemi içerisinde şirketin pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve temel pay sahipliği haklarının kullandırılması konusundaki faaliyetlerini aynı duyarlılık ve etkinlikte sürdürmekte olduğu gözlemlenmiştir. Yatırımcı ilişkileri Direktörlüğünün Kurumsal Yönetim Komitesi ile uyumlu işbirliğinin, pay sahiplerinin haklarının doğru ve etkin kullandırılmasında etkili olduğu anlaşılmaktadır.

Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü tarafından sürdürülmekte olup Finansal Yönetim ve Mali İşler Grup Başkan Yardımcılığı'na bağlı olarak çalışmaktadır. Departmanda Sn. İdil ÖNAY ERGİN (Direktör) ve Sn. Ali Seydi BÖLER (Kurumsal Yönetim Müdürü) görev yapmaktadır. Sn. ERGİN ve Sn. BÖLER'in Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansları bulunmaktadır.

II.17-1 Sayılı SPK Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Yatırımcı İlişkileri Direktörü Sn. İdil ÖNAY ERGİN'in Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmesi sağlanmış ve 04.09.2014 tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğünün Yönetim Kuruluna düzenli olarak yılda en az bir kez raporlama ve faaliyetler hakkında sunum yaptığı belirlenmiştir. 2024 yılı faaliyetleri hakkında 12.02.2025 tarihinde yönetim kuruluna sunum yapılmıştır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir.

Şirket pay sahipleri ve kamuyu bilgilendirmelerini oluşturulan "Bilgilendirme Politikası"na uygun olarak yapmaktadır. Söz konusu politika şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

2024 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 26.03.2025 tarihinde yapılmıştır. Genel kurul toplantısına davet, 03.03.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve 04.03.2025 tarih ve 11284 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde(TTSG), yayınlanmıştır. Toplantı daveti ilkelerin öngördüğü şekilde toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılmıştır.

Genel kurul bilgilendirme dokümanında; şirket paylarının dağılımı, payların verdiği oy

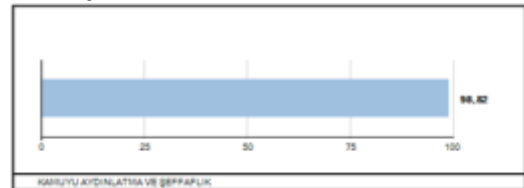
hakkı ve oy hakkındaki imtiyazlar konusunda detaylı bilgi verilmektedir. Ayrıca pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talebi olup olmadığı ve kurumsal yönetim ilkelerinde pay sahiplerine ve kamuya duyurulması istenen birçok bilgiye de yer verilmiştir.

Genel kurul toplantısında gündemde bulunan özellikli konularla ilgili haziruna bilgi verebilecek ve soruları cevaplayabilecek yetkiye sahip yöneticiler ve denetçiler de hazır bulunmuşlardır. Katılan yöneticiler; Sn. Görtan DAMAR (Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Murahhas Aza), Sn. Mustafa Serdar BAŞOĞLU (Yönetim Kurulu Üyesi - Murahhas Aza), Sn. Güliz KAYA (Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Niyazi Aşkın PEKER (Erdemir Genel Müdürü), Sn. Ulaş YİRMİBEŞ (Mali Kontrol ve Raporlama Direktörü), Sn. Kemal Haluk ERUYGUR (OYAK Hukuk Müşaviri), Sn. Buğrahan ELDELEKLİ (Hukuk Direktörü), Sn. İdil ÖNAY ERGİN (Yatırımcı İlişkileri Direktörü) ile Bağımsız Denetim Şirketi Temsilcisi.

2024 yılı faaliyetlerinden VUK'na uygun düzenlenmiş mali tablolara göre (-) 6.717.674.269 TL net dönem zararı oluşmuştur. SPK mevzuatı çerçevesinde düzenlenmiş konsolide mali tablolara göre ise 13.481.347.992 TL net dağıtılabilir dönem kârı elde edilmiştir. Kârın kullanım şekli raporumuzun "ii. Kâr Dağıtım" bölümünde açıklanmıştır.

Yönetim Kurulunun kâr dağıtım önerisi ve kâr dağıtım tablosu genel kurul davetiyle aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır.

▪ Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin notu **98,82** olarak teyit edilmiştir.



Erdemir'in kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konusundaki çalışmalarının yasal mevzuata

ve kurumsal yönetim ilkelerine uygun olduğu belirlenmiştir. Yıllık faaliyet raporları içerik olarak oldukça zengin olup faaliyetler hakkında yeterli bilgiyi içermektedir.

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait kurumsal internet sitesi (www.erdemir.com.tr) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin kurumsal internet sitesinde kamunun, yatırımcıların ve diğer ilgililerin ulaşmak istediği tüm bilgi ve belgeler son beş (5) yıllık olarak yayımlanmaktadır. Bu bilgilerin ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olduğu, çelişkili ve eksik bilgi içermediği gözlenmiştir. Kurumsal internet sitesi kullanışlı, kolay ulaşılabilir bir yapı olarak tasarlanmıştır.

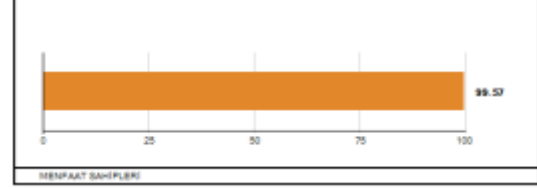
Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; Sn. Mustafa Serdar BAŞOĞLU (Finansal Yönetim ve Mali İşler Grup Başkan Yardımcısı), Sn. Ulaş YİRMİBEŞ (Mali Kontrol ve Raporlama Direktörü) ve Sn. İdil ÖNAY ERGİN (Yatırımcı İlişkileri Direktörü)'dir. Adı geçen kişiler kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

2024 yılı bağımsız dış denetimi, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (A member firm of Ernst & Young Global Limited) tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarda bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede; bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları ile bağımsızlığı zedeleyecek bir gelişmenin yaşanmadığı ve herhangi bir yasal ihtilaf olmadığı bilgisi edinilmiştir.

Sermaye Piyasası mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, şirketin 2025 faaliyet yılı hesap ve işlemlerinin bağımsız dış denetimi için de denetim komitesinin önerisi, yönetim kurulunun oluru

ve genel kurulun onayı ile yine aynı şirket seçilmiştir.

▪ Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin notu **99,57** olarak revize edilmiştir.



Uygulama Kapsamı 29.12.2023 tarih 32414 Karar ile Resmî Gazetede yayınlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) 01.01.2024 itibariyle yürürlüğe girmiştir. OYAK Maden Metalürji Şirketlerinin 2024 yılı faaliyetlerini açıkladığı entegre faaliyet raporu içeriğinde Erdemir'in ilk TSRS raporunun yayınlanmış olması şirketin bu başlıkta not artışının gerekçesini oluşturmaktadır.

Erdemir'in, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir. Şirketin, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

Erdemir, İnsan Kaynakları Politikasını oldukça çağdaş, kapsamlı ve tüm faaliyetlerin ve iş yapış modelinin merkezine insanı yerleştiren bir anlayış üzerine oluşturmuştur.

İşe alma, ücret, sağlık, izin hakları, terfiler, atamalar, disiplin, işten çıkarma, ölüm, istifa ve emeklilik prosedürleri belirlenmiş, uygulamada da bu prosedürlere sadık kalındığı düşünülmektedir.

Gerek politikalar ve prosedürler oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

Şirket tarafından çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirildiği ve eğitim politikalarının oluşturulduğu belirlenmiştir.

Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri belirlenmiş olup gerekli görüldüğünde güncellenmektedir.

Çalışanlar ve diğer tüm paydaşlar, Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri ile Yolsuzlukla Mücadele Politikasına uyumla ilgili sorularını veya uyumsuzluklarla ilgili şikâyetlerini OYAK Maden Metalürji etik bildirim hattı "SpeakHub" üzerinden iletebilmektedir. Bildirimler 7/24 kesintisiz ve canlı hizmet veren çağrı merkezi (0212 924 7865), e-posta (erdemir@etikhat.com) veya web formu (www.remedetikhat.com.tr) yoluyla ulaştırılabilmektedir.

Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri ile Yolsuzlukla Mücadele Politikasına uyumla ilgili alınan bildirimlere yönelik inceleme ve soruşturma faaliyetlerini İç Denetim Direktörlüğü yürütmektedir. Uyumsuzlukların çözülmesi ve gerekli görülen hallerde yaptırımların uygulanması faaliyetleri "Etik Kurul"un sorumluluğunda bulunmaktadır. Etik Kurul; Murahhas Aza, Merkez İnsan Kaynakları Üst Yöneticisi ve Merkez Hukuk Üst Yöneticisi olmak üzere 3 üst yöneticiden oluşmaktadır. Etik Kurulun raportörlüğü İç Denetim Üst Yöneticisi tarafından yerine getirilmektedir.

31.12.2024 tarihi itibarıyla Erdemir'de 1.758 aylık ücretli, 3.516 saat ücretli olmak üzere toplam 5.274 kişi istihdam edilmiştir. Saat ücretli çalışanlar Türk Metal Sendikası çatısı altında örgütlenmişlerdir. 30. Dönem Toplu İş Sözleşmesi 12.02.2025 tarihinde bağlanmış olup 01.09.2024 – 31.08.2026 tarihleri arasında geçerlidir.

Erdemir ve Bağlı Ortaklıkları toplum için sürdürülebilir ve kalıcı değer üretmek amacıyla farklı alanlarda sosyal sorumluluk faaliyetleri yürütmektedir. Çeşitli iş birlikleri aracılığıyla geliştirilen eğitim ve kültür-sanat eksenli projelerle toplumsal gelişimi desteklemektedir. OYAK Maden Metalürji Şirketleri olarak 2024 yılında toplumsal projelere sağlanan destek 100 milyon 143 bin TL'ya ulaşmıştır. Şirketin toplumun sosyal gelişimi ve refahına sağladığı toplumsal katkı hakkındaki bilgilere entegre faaliyet raporları ve kurumsal internet sitesinden ulaşılabilir.

Sürdürülebilirlik;

OYAK Maden Metalürji Şirketleri, faaliyetlerini topluma ve çevreye yarar sağlayacak bir şekilde geliştirmek, riskleri doğru yönetmek, karbon ayak izini azaltmak ve iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatları iş süreçlerinin tamamına entegre etmek hedefleri etrafında kurgulamıştır. Bu kapsamda "Değer yaratma anlayışını";

- Sürdürülebilir büyüme,
- Sorumlu üretim,
- İnsanı merkeze alan yaklaşım,

olmak üzere üç temel kavram çerçevesinde şekillendirmiştir.

Sürdürülebilir Büyüme

Öncelikler:

- Sürdürülebilir Finansal Performans
- Ürün Kalitesi
- Sorumlu Satın Alma ve Tedarik Zinciri Yönetimi

Odaklar:

- Sektör lideri olarak Türkiye'de sanayiye ve ekonomik büyümeye katkı
- Rekabetçi maliyet yönetimi
- Pazar payını koruma ve artırma
- Ürün gruplarında katma değeri yüksek kaliteleri artırma
- Müşterinin güvenilir çözüm ortağı olma ve müşteriye sıfır hata
- Şirket değerini artırma
- Kaynak ve yatırım verimliliğini artırma

Sorumlu Üretim

Öncelikler:

- İklim Değişikliği
- İş Sağlığı ve Güvenliği
- Enerji Yönetimi
- Atık Yönetimi
- Düşük Emisyonlu Üretim Teknolojileri
- Su Yönetimi
- Ar-Ge ve İnovasyon
- Döngüsel Ekonomi
- Hava Salımları
- Operasyonel Verimlilik
- Biyoçeşitlilik

Odaklar:

- Şeffaf ve hesap verebilir yönetim
- Üretim süreçlerinde Ar-Ge odağı
- Çevresel etkileri azaltma
- Öncü İSG uygulamaları geliştirme
- Güncel trendler ve teknolojiler doğrultusunda ürün ve hizmetleri geliştirme
- Operasyonel verimliliği artırma
- Uçtan uca entegre çözümler

İnsanı Merkeze Alan Yaklaşım

Öncelikler:

- Çalışan ve İnsan Hakları
- Çalışan Memnuniyeti ve Yetenek Yönetimi
- Kurumsal Yönetim
- Etik ve Şeffaflık
- Dijitalleşme
- Fırsat Eşitliği ve Çeşitlilik
- Yerel Kalkınmaya Katkı
- Toplumsal Yatırım Programları

Odaklar

- Faaliyet bölgelerine toplumsal katkı sağlama
- Çalışan memnuniyetini artırma
- Kurum önceliklerini, değerlerini benimsemiş ve birlikte hareket eden çalışanlar.

OYAK Maden Metalürji Şirketleri'nden Erdemir ve İsdemir Türkiye'nin 2053 net sıfır emisyon hedefine katkı verecek şekilde "Net Sıfır Yol Haritası"nı açıklamıştır. Yeşil dönüşüm adımlarını şekillendiren Erdemir ve İsdemir, 2030 yılına kadar, baz yıl olarak belirlediği 2022 yılına göre ton başına karbon

emissionunu %25, 2040 yılına kadar %40 oranında azaltmayı ve 2050'de net sıfır emisyonu ulaşmayı hedeflemektedir.

Kısa dönemli hedef olan, üretilen ham çelik başına karbon emisyonlarını asgari %25 oranında azaltmak için Erdemir ve İsdemir'de 3,2 milyar ABD doları tutarında bir dönüşüm yatırımını 2030 yılına kadar gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

ERDEMİR'in enerji verimliliği, iş sağlığı ve güvenliği, sürdürülebilirlik ve dijitalleşme önceliklerine katkı sağlayan uygulamalar ve belgelendirilen yönetim sistemleri aşağıda yer almaktadır:

ISO 9001: 2015 Kalite Yönetim Sistemi

ISO 14001: 2015 Çevre Yönetim Sistemi

ISO 45001: 2018 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi

IATF 16949: 2016 Otomotiv Sektörü için Kalite Yönetim Sistemi

ISO 50001:2018 Enerji Yönetim Sistemi

ISO 17025: 2017 Deney ve Kalibrasyon Laboratuvar Akreditasyon Sertifikası

ISO 27001: 2017 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi

Erdemir Kasım 2015-Ekim 2016 döneminden bu yana BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almaktadır.

■ Yönetim Kurulu bölümünde ise Erdemir'in notu **94,47** olarak teyit edilmiştir.



Şirkette ilgililerle yapılan görüşmeler ve Yönetim Kurulu Karar Defteri üzerinde yapılan incelemelerde kurulun çalışmalarını aktif, etkin ve düzenli olarak sürdürdüğü belirlenmiştir. Yönetim kurulunun kurumsal yönetim ilkelerini içselleştirerek, iyileştirme ve gelişmeye açık bir yaklaşım içinde olduğu, ilkelere uyum konusunda proaktif bir tutum gösterdiği izlenimi edinilmiştir.

Yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir. Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmekte olup her birinin yetkileri tanımlanmıştır. 9 (dokuz) üyeden oluşan yönetim kurulu 2 (iki) icrada görevli 7 (yedi) icracı görevi bulunmayan üyeden müteşekkildir. İcracı olmayan üyelerin 3'ü (üç) bağımsız üye statüsünü haizdir.

Yönetim kurulunda sadece 1 (bir) kadın üye görevlendirilmiştir. Bu yapılanma SPK'nın, yönetim kurulunda kadın üye sayısı oranı olarak belirlediği "%25'ten az olmaması" kriteri ile örtüşmemektedir. Şirketin, yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlemesi, bu hedeflere ulaşmak için bir politika oluşturması ve yönetim kurulunun bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirmesi ilkelere uyumun güçlendirilmesi bakımından uygun olacaktır.

İlkelere anılan Denetimden Sorumlu, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamıştır. Bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş, yazılı dokümanlar olarak onaylanarak kamuya duyurulmuş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır. Her üç komitenin de üyelerinin tamamı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Ek olarak sadece Kurumsal Yönetim Komitesinde II.17.1 sayılı tebliğ gereği Yatırımcı İlişkileri Direktörü komite üyesi olarak görev yapmaktadır. Komite yapılanmaları içerisinde şirket genel müdürü görevlendirilmemiştir.

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri 1 (bir) yıl görev yapmak üzere seçilmektedir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri hakkında genel

kuruldan önce izlenen yöntem incelendiğinde;

- Aday Gösterme Komitesinin bağımsız üye seçimi için adayın bağımsızlığına ilişkin değerlendirme raporu düzenleyerek yönetim kuruluna sunduğu,

- Yönetim kurulunun, aday gösterme komitesinin raporu çerçevesinde bağımsız üye seçimini yaptığı,

- Belirlenen aday ile ilgili olarak hazırlanan raporun adayın özgeçmiş bilgileri, bağımsızlık beyanları ve alınan yönetim kurulu kararları ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderildiği anlaşılmıştır. Bununla birlikte; bu süreçler işletilirken ilkelere yer alan zaman kısıtlarına dikkat edilmesi uygun olacaktır.

Yönetim Kurulu 2024 yılında 6 (altı), 2025 Mayıs ayı sonu itibariyle ise 3 (üç) kez toplanmıştır. Kurulun sekretaryası Yönetim Kurulu asistanı Sn. Suzan MERT tarafından yürütülmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite 2024 yılında 4 (dört) kez toplantı yapmıştır. 2025 Mayıs ayı sonu itibariyle 2 (iki) kez toplantı yapmıştır. Komite, aynı dönemde toplantı sayısına paralel olarak 2024 yılında 4 (dört), 2025 Mayıs ayı sonu itibariyle de 2 (iki) kez yönetim kuruluna çalışmaları hakkında rapor sunmuştur. Komitenin sekretaryası Mali Kontrol ve Raporlama Direktörü Sn. Ulaş YİRMİBEŞ tarafından yapılmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2024 yılında 4 (dört) kez, 2025 Mayıs ayı sonu itibariyle 2 (iki) kez toplanmıştır. Komite, 2024 yılında 2 (iki), 2025 Mayıs ayı sonu itibariyle ise 1 (bir) kez yönetim kuruluna çalışmaları hakkında rapor sunmuştur. Komitenin sekretaryası Yatırımcı İlişkileri Direktörü Sn. İdil ÖNAY ERGİN tarafından yerine getirilmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2024 yılında 6 (altı) toplantı, 2025 Mayıs ayı sonu itibariyle ise 3 (üç) toplantı gerçekleştirmiştir. Komite anılan dönemlerde yönetim kuruluna çalışmaları hakkında toplantı sayısı kadar rapor sunmuştur. Komitenin sekretaryası Kurumsal Risk Yönetim Direktörü Sn. Erdem PREKA tarafından yapılmaktadır.

Belgeler üzerinde yapılan incelemelerde gerek Kurulun gerekse Komitelerin toplantı kayıtlarının düzenli olarak tutulduğu görülmüştür.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Esasları belirlenmiş ve Şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve sağlanan diğer menfaatler faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olabilecek zarar sigorta ettirilmiş ancak konuyla ilgili KAP açıklaması yapılmamıştır.

Yönetim kurulunda henüz hem kurul hem de üye bazında performans değerlendirmesi yapılması ve Üyelerin bu değerlendirmeler dikkate alınarak ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır.



3. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

A. Şirketin Tanıtımı:



Şirket Unvan	: EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş
Şirket Adresi	: Genel Merkez Barbaros Mahallesi Ardıç Sok. No:6 Ataşehir / İstanbul Genel Müdürlük Uzunkum Caddesi No: 7 67330 Kdz. Ereğli/ZONGULDAK
Şirket Telefonu	: (0216) 578 8000
Şirket Faksı	: (0216) 469 4810
Şirket Web Adresi	: www.erdemir.com.tr
Elektronik Posta Adresi	: iletisim@erdemir.com.tr : investorrelations@erdemir.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi	: 11 Mayıs 1960
Şirket Ticaret Sicil No	: 863637
Şirketin Ödenmiş Sermayesi	: 7.000.000.000 - TL
Şirketin Faaliyet Alanı	: Her tip, nitelik ve boyutta demir ve çelik hadde ürünleri, alaşımlı veya saf demir, çelik ve pik dökümleri, döküm ve pres ürünleri üretimi ve ana sözleşmede sayılan diğer işler.
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: İmalat Sanayi / Ana Metal Sanayi

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi

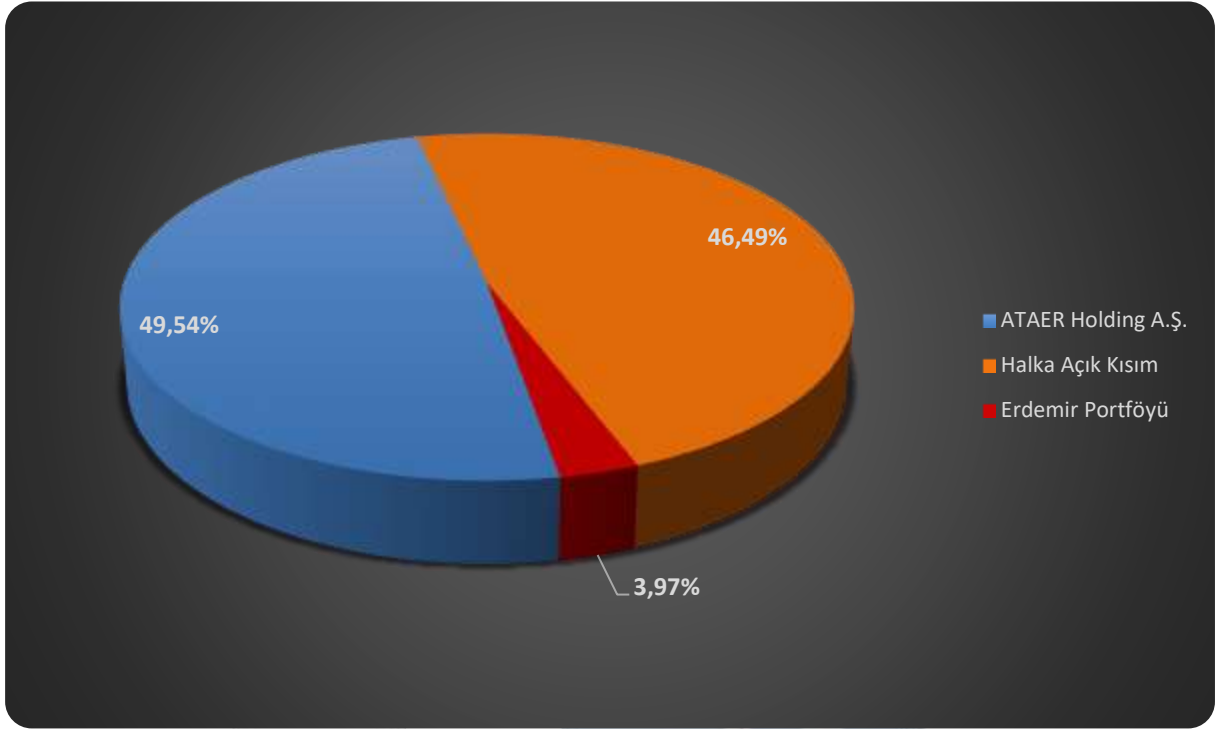
İdil ÖNAY ERGİN

Yatırımcı İlişkileri Direktörü

ionay@erdemir.com.tr

(0216) 578 8061

Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibariyle)



Kaynak: Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.

Ortak Adı	Sermayedeki Payı (Bin TL)	Sermayedeki Payı (%)
ATAER Holding A.Ş.*	3.467.965	49,54
Halka Açık Kısım	3.253.911	46,49
Erdemir Portföyü	278.124	3,97
Toplam **	7.000.000	100,00

Kaynak: Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.

*Şirketin ana ortağı ATAER Holding A.Ş, nihai ana ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)'dır.

** Şirketin sermayesi hakkında raporumuzun "i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri" bölümünde detaylı açıklama yapılmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: Murat YALÇINTAŞ)	Yönetim Kurulu Başkanı	İcrada Görevli Değil
OMSAN Lojistik A.Ş. (Temsilcisi: Gürtan DAMAR)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili-Murahhas Üye	İcrada Görevli
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilcisi: Mustafa Serdar BAŞOĞLU)	Yönetim Kurulu Üyesi-Murahhas Üye	İcrada Görevli
OYKA Kâğıt Ambalaj San ve Tic. A.Ş.(Temsilcisi: İsmail DOĞAN)	Yönetim Kurulu Üyesi-Murahhas Üye	İcrada Görevli
OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş (Temsilcisi: Güliz KAYA)	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
T.C Hazine ve Maliye Bakanlığı ÖİB (Temsilcisi: Bekir Emre HAYKIR)	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Emre GÖLTEPE	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Kadri ÖZGÜNEŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Sezai Afif ENSARİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil

Kaynak: www.kap.org.tr

Yönetim Kurulu Komiteleri

Denetimden Sorumlu Komite

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Emre GÖLTEPE	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Sezai Afif ENSARİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Kadri ÖZGÜNEŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Emre GÖLTEPE	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi
İdil ÖNAY ERGİN	Yatırımcı İlişkileri Direktörü	Komite Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Sezai Afif ENSARİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Kadri ÖZGÜNEŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi

Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Niyazi Aşkın PEKER	ERDEMİR Genel Müdürü
Mustafa Serdar BAŞOĞLU	Finansal Yönetim ve Mali İşler Grup Başkan Yardımcısı
Sercan BÜYÜKBAYRAM	Pazarlama ve Satış Grup Başkan Yardımcısı
Şevket Selim YILMAZ	Satınalma Grup Başkan Yardımcısı
Ercan KAYA	Kurumsal Mimari ve İ.K. Grup Başkan Yardımcısı
Sinan BOZKURT	İşletmeler Genel Müdür Yardımcısı

Kaynak www.kap.org.tr

Yatırımcı İlişkileri

Adı/Soyadı	Unvanı	İletişim
İdil ÖNAY ERGİN	Yatırımcı İlişkileri Direktörü	ionay@erdemir.com.tr (0216) 578 8061
Ali Seydi BÖLER	Kurumsal Yönetim Müdürü	aboler@erdemir.com.tr (0216) 578 8061

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılsonuna ait bilanço karşılaştırması (Konsolide)(*)

	2023/12 (Bin USD)	2024/12 (Bin USD)	Değişim % (USD)	2023/12 (Bin TL)	2024/12 (Bin TL)	Değişim % (TL)
Dönen Varlıklar	4.569.509	5.182.957	13,42	134.518.116	182.856.284	35,93
Ticari Alacaklar	691.386	750.105	8,49	20.353.161	26.463.914	30,02
Stoklar	2.285.354	2.232.475	- 2,31	67.276.704	78.762.398	17,07
Duran Varlıklar	5.962.156	6.867.932	15,19	175.515.133	242.302.690	38,05
Toplam Aktif	10.531.665	12.050.889	14,43	310.033.249	425.158.974	37,13
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.027.730	2.158.479	- 28,71	89.291.663	76.288.847	-14,56
Uzun Vadeli Yükümlülükler	990.553	2.955.135	198,33	29.212.704	104.445.716	257,54
Ödenmiş Sermaye	1.818.371	1.918.505	5,51	3.500.000	7.000.000	100
Öz Kaynaklar	6.513.382	6.937.275	6,51	191.528.882	244.424.411	27,62

Kaynak: Erdemir Grubu Bağımsız Denetim Raporu 01.01.2024 - 31.12.2024

(*) Not-1 SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Şirket'in ve Türkiye'de faaliyet gösterip fonksiyonel para birimi ABD Doları olan bağlı ortaklıkları İskenderun Demir ve Çelik A.Ş., Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. ve Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin TFRS'ye göre düzenlenen finansal tablolarında, enflasyonist olmayan bir para birimi olarak fonksiyonel para birimlerinin ABD Doları olması sebebiyle TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmamaktadır. Bu çerçevede; konsolidasyona tabi tutulan ve fonksiyonel para birimi Türk Lirası olan Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş., Erdemir Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş., Erdemir Enerji Üretim A.Ş. ve Yenilikçi Yapı Malzemeleri ve Üretim San. Tic. A.Ş.'nin finansal tablolarında TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Şirket'in geçerli para biriminin enflasyonist olmayan para birimine sahip olması sebebiyle; ilişikteki konsolide finansal tablolarda karşılaştırmalı olarak verilen dönemlere ilişkin tutarların, TMS 29 uyarınca enflasyon muhasebesi kapsamında herhangi bir düzeltmeye tabi tutulması gerekmemektedir.

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılsonuna ait gelir tablosu karşılaştırması (Konsolide)()**

	2023/12 (Bin USD)	2024/12 (Bin USD)	Değişim % (USD)	2023/12 (Bin TL)	2024/12 (Bin TL)	Değişim % (TL)
Hasılat	6.238.260	6.225.097	- 0,21	147.899.792	204.059.940	37,97
Satışların Maliyeti	(5.577.870)	(5.614.833)	0,66	(132.242.934)	(184.055.336)	39,18
Faaliyet Kârı/Zararı	622.123	642.344	3,25	14.749.628	21.056.220	42,76
V.Ö.Kâr/Zarar Dönem	372.741	412.515	10,67	8.837.129	13.522.321	53,02
Kâr/Zararı	182.596	432.976	137,12	4.329.064	14.193.046	227,85
Pay Başına Kazanç (Kayıp)				0,5974	2,0040	-

Kaynak: Erdemir Grubu Bağımsız Denetim Raporu 01.01.2024 - 31.12.2024

(**) Bknz: Not-1

Bağlı Ortaklıklar, Finansal Duran Varlıklar ve Finansal Yatırımlar

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Sermayedeki Payı	Para Birimi	Sermayedeki Payı(%)	İlişkinin Niteliği
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.	Entegre Demir Çelik Üretimi	2.900.000.000	2.751.325.633,16	TRY	94,87	Tam Konsolidasyon
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	Demir Cevheri, Pelet Üretimi	120.000.000	108.000.000	TRY	90	Tam Konsolidasyon
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş.	Çelik Servis Merkezi	39.952.781	39.952.781	TRY	100	Tam Konsolidasyon
Erdemir Müh. Yön. ve Dan. Hiz. A.Ş.	Yönetim ve Danışmanlık	7.500.000	7.500.000	TRY	100	Tam Konsolidasyon
Erdemir Romania SRL	Silisli Çelik Üretimi	81.501.550	81.501.550	RON	100	Tam Konsolidasyon
Erdemir Asia Pacific Private Limited	Ticari Faaliyet	250.000	250.000	USD	100	Tam Konsolidasyon
Erdemir Enerji Üretim A.Ş.	Enerji Üretimi	18.000.000	18.000.000	TRY	100	Tam Konsolidasyon
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.	Endüstriyel Gaz Üretim ve Satışı	140.000.000	66.411.308,39	TRY	47,44	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	Endüstriyel Ürünler	1.000.000.000	1.000.000.000	TRY	100	Tam Konsolidasyon

Kaynak: www.kap.org.tr

- Grup'un mali ve finansal verilerine önceki sayfada yer verilmiştir.
- Erdemir Grup'da 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3.959 aylık ücretli, 8.407 saat ücretli olmak üzere toplam 12.366 kişi istihdam edilmiştir.

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

BIST Kodu : EREGL

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar : YILDIZ PAZAR

Dahil Olduğu Endeksler : BIST 500, BIST SİNAİ, BIST METAL ANA, BIST 100, BIST KATILIM TUM, BIST KATILIM 100, BIST BANKA DIŞI LİKİT 10, BIST 50, BIST 30, BIST KURUMSAL YÖNETİM, BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK, BIST YILDIZ, BIST KATILIM 30, BIST TÜM, BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KATILIM, BIST KATILIM 50

Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki (17.07.2024-17.07.2025) En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
20,96 (09.04.2025/21.04.2025)	29,70 (22.07.2024)

Kaynak: Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.

B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:

Bir önceki rapor döneminde;

Şirket yönetim kurulunun 27.02.2024 tarih ve 9940 sayılı kararı ile 3.500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin sermaye enflasyon düzeltme farklarından karşılanmak suretiyle, mevcut çıkarılmış sermayenin %100'ü oranında, 3.500.000.000 TL artırılarak 7.000.000.000 TL'ye çıkarılmasına, artırım neticesinde oluşacak payların ortaklara kaydi pay olarak bedelsiz dağıtılmasına karar verilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu'ndan onay beklenmekte idi.

Şirketin, 06.09.2024 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 3.500.000.000,00 TL'den 7.000.000.000,00 TL'ye artırılması kapsamında ihraç edilecek 3.500.000.000,00 TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırımına konu dağıtılabılır kaynaklarda nevi değişikliği gerçekleştirilmiştir. Bedelsiz sermaye artırımına konu dağıtılabılır kaynaklardaki nevi değişikliği sonrasında, 3.500.000.000,00 TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırımının; 156.613.220,99 TL'sinin sermaye düzeltme farklarından, 3.343.386.779,01 TL'sinin geçmiş yıl karları içerisindeki olağanüstü yedeklerden karşılanmasına karar verilmiştir.”

22.11.2024 tarihli Özel Durum Açıklamasında ise;

“Şirketimizin 3.500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 156.613.220,99 TL'sinin sermaye düzeltme farklarından, 3.343.386.779,01 TL'sinin geçmiş yıl karları içerisindeki olağanüstü yedeklerden karşılanmak suretiyle, mevcut çıkarılmış sermayenin %100 oranında artırılarak 7.000.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 3.500.000.000 TL'lik itibari değerdeki pay ihracı ve çıkarılmış sermayeyi gösteren Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin sermayeye ilişkin 7. maddesinin tadili Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış olup, 21 Kasım 2024 tarih ve 2024/53 sayılı SPK Bülteninde yayımlanmıştır.” denilerek sürecin tamamlandığı kamuya duyurulmuştur.

ii. Kâr Dağıtımı

- Şirket Yönetim Kurulunun 03.03.2025 tarih ve 10008 sayılı kararı şöyledir;

“Şirketimizin 2024 yılı faaliyetleri, Vergi Usul Kanunu (VUK) hükümlerine göre düzenlenmiş mali tablolara göre (6.717.674.269) TL net dönem zararı, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) 11.14.1 no.lu Tebliğ hükümlerine göre düzenlenmiş konsolide mali tablolara göre ise 13.481.347.992 TL net dönem kârı ile sonuçlanmış olduğu anlaşılmakla;

- VUK hükümlerine göre düzenlenen 2024 yılı mali tablolarının net dönem zararı ile sonuçlanması sebebiyle genel kanuni yedek akçe ayrılması,
- SPK düzenlemelerine göre hazırlanan 2024 yıl mali tablolarındaki net dağıtılabılır dönem kârı üzerinden %12,980898 oranında 1.750.000.000 TL nakit hissedar kâr payı dağıtılması,
- Ayrılan nakit kâr payı tutarının, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'ini geçmesi sebebiyle, TTK'nın 519. maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendi kapsamında, geçen tutarın %10'u oranında 140.000.000 TL genel kanuni yedek akçe ayrılması,
- Net dönem kârından ortaklara birinci kâr payı ve genel kanuni yedek akçe düşüldükten sonra kalan 11.591.347.992 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılması,
- Kâr dağıtım tarihinin, en geç 15 Aralık 2025 tarihine kadar tek seferde olacak şekilde, Şirketin nakit projeksiyonu dikkate alınarak, Olağan Genel Kurul sonrası Yönetim Kurulunca belirlenmesi hususlarının 2025 yılı Mart ayında yapılacak Şirketimiz Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Genel Kurulun onayına sunulmasına karar verildi.”

Yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi 26.03.2025 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında gündemin 7. maddesi olarak görüşülmüş ve onaylamıştır.

Kâr payı dağıtımına 02.07.2025 tarihinde başlanmış olup; kâr payı, halka açık pay sahiplerinin hesabına T+2 valörlü olarak yansıtılmıştır.

- Yönetim Kurulunun 19.03.2025 tarih ve 10013 sayılı kararı şöyledir;

“- 15.08.2006 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından resen hazırlanmış ve kamuya açıklanmış olan Şirketin 2005 yılı bilanço ve kâr -zarar hesaplarının onaylanmasına,

- 15.08.2006 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından resen hazırlanmış ve kamuya açıklanmış olan Şirketin 2005 yılı finansal tablolarında belirtilen 345.722.321-TL net dönem kârı üzerinden 14 Mart 2006 tarih ve 8810 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda 1. temettü olarak 91.854.806-TL'nin dağıtılmış olduğu anlaşılmakla,

Şirket düzenlemeleri ve finansal durum gözetilerek ilave kâr dağıtımı yapılmaması ve geçmiş dönem dağıtılan kâra ilişkin herhangi bir işlem yapılmaması hususlarının 2025 yılı Mart ayında yapılacak Şirketimiz Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Genel Kurulun onayına sunulmasına karar verildi.”

iii. Politikalar:

İzleme dönemi içerisinde şirket politikalarında (Bilgilendirme Politikası, Kâr Dağıtım Politikası, Ücret Politikası, Tazminat Politikası, İnsan Kaynakları Politikası, Bağış ve Yardım Politikası, Erdemir Grubu Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri, Erdemir Grubu Yolsuzlukla Mücadele Politikası) herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Anılan politikalar şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.

iv. Yönetim ve Organizasyon:

İzleme dönemi içerisinde Şirket üst yönetimindeki değişiklikler;

- 26.03.2025 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında; 1 yıl süreyle görev yapmak üzere, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliklerine Sn. Emre GÖLTEPE, Sn. Kadri ÖZGÜNEŞ ve Sn. Sezai Afif ENSARİ tekrar seçilmişlerdir.

- Şirketin 27.06.2025 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“Yönetim Kurulumuzun kararıyla; Şirketimiz tüzel kişi Yönetim Kurulu Üyesi OYKA Kağıt Ambalaj Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin 15 no.lu Yönetim Kurulu kararı gereğince, Baran ÇELİK'in yerine Can ÖRÜNG'ün OYKA Kağıt Ambalaj Sanayii ve Ticaret A.Ş. adına hareket eden gerçek kişi temsilcisi olarak ticaret siciline tescil ve ilanına karar verilmiştir.”

- Şirketin 18.07.2025 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“Yönetim Kurulumuzun kararıyla;

- Şirketimiz tüzel kişi Yönetim Kurulu Başkanı OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin 10 no.lu Yönetim Kurulu kararı gereğince, Süleyman Savaş ERDEM'in yerine Murat YALÇINTAŞ'ın OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. adına hareket eden gerçek kişi temsilcisi olarak,

- Şirketimiz tüzel kişi Yönetim Kurulu Üyesi OYKA Kağıt Ambalaj Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin 20 no.lu Yönetim Kurulu kararı gereğince, Can ÖRÜNG'ün yerine İsmail DOĞAN'ın OYKA Kağıt Ambalaj Sanayii ve Ticaret A.Ş. adına hareket eden gerçek kişi temsilcisi olarak,

- Şirketimiz tüzel kişi Yönetim Kurulu Üyesi OYKA Kağıt Ambalaj Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin (Temsilcisi: İsmail DOĞAN) "Murahhas Aza" olarak yetkilendirilmesine ve ticaret siciline tescil ve ilanına karar verilmiştir.

İzleme dönemi içerisinde yönetim kurulu ve üst yönetimde başka bir değişiklik yapılmamıştır.

v. Grup Şirketleri, İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Değişiklikler:

Mevcut Grup Şirketleri, İştirak ve Bağlı Ortaklıklarda değişiklik yoktur.

4. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun yapıp yapılmadığını inceleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanarak bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur, Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye

Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer vermek mecburi hale getirilmiştir.

İlkeler; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi, BIST'de işlem gören şirketler, bankalar, yatırım ortaklıkları ve halka açık olmayan şirketler için;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BIST Birinci Grup Şirketlerde 456 kriter kullanılmaktadır. Belirlenen kriterler Kobirate A.Ş.'ye ait olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından

aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkeden en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/ yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlamış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında

olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

5. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERCELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ
A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERCELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI

<i>NOT</i>	<i>TANIMLARI</i>
9–10	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine en üst düzeyde katılmaya/endekste kalmaya hak kazanmıştır
7–8,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine dahil edilmeye/endekste kalmaya hak kazanmıştır
6–6,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır.

NOT	TANIMLARI
4-5,9	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal yönetim endeksinde katılmaya uygun değildir.
< 4	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademedede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaaflar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.