



01 OCAK – 30 HAZİRAN 2024
YÖNETİM KURULU
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞTIR

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA
SINIRLI DENETİM RAPORU**Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;**

Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin (Şirket) ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığına sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 16 Eylül 2024 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.**An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL****Metin ETKİN****Sorumlu Ortak Başdenetçi****İstanbul, 16 Eylül 2024**

www.gureli.com.tr

Merkez Ofisi
Spine Tower Maslak Mah. Saat Sok.
No: 5 Kat: 25-26-28
Sarıyer 34485 - İstanbul
T : 444 9 475 (212) 285 01 50
F : +90 (212) 285 03 40-43
gym@gureli.com.tr

Ankara Ofisi
ASO Kule Atatürk Bulvarı
No: 193 Kat: 9
Kavaklıdere 06680 - Ankara
T : +90 (312) 466 84 20
F : +90 (312) 466 84 21
gymankara@gureli.com.tr

Antalya Ofisi
Fener Mah.1964 Sok. No: 36
Kemal Erdoğan Apt. Kat: 1 D: 4
Muratpaşa 07160 - Antalya
T : +90 (242) 324 30 14
F : +90 (242) 324 30 15
gymantalya@gureli.com.tr

Bursa Ofisi
Odunluk Mah. Akademi Cad.
Zeno İş Merkezi D Blok Kat: 7 D: 31
Nilüfer 16265 - Bursa
T : +90 (224) 451 27 10
F : +90 (224) 451 27 79
gymbursa@gureli.com.tr

İzmir Ofisi
Atatürk Cad. Ekim Apt.
No: 174/1 Kat: 5 D: 9
Alsancak 35220 - İzmir
T : +90 (232) 421 21 34
F : +90 (232) 421 21 87
gymizmir@gureli.com.tr

Trakya Ofisi
Yavuz Mah. Ferman Sok.
No: 3/7 Kat: 2
Süleymanpaşa 59100 - Tekirdağ
T : +90 (282) 261 25 30
F : +90 (282) 261 62 56
gymtrakya@gureli.com.tr

A. GENEL BİLGİLER

1. Kurumsal Profil

Ticaret Unvanı	:	Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Merkez	:	Gümüşçay Mah. Menderes Bulvarı No:45, Merkezefendi, Denizli
Ticaret Sicil Numarası	:	7519
Telefon	:	(232) 625 1860
İnternet Adresi	:	www.kocaercelik.com www.kocaersteel.com
Mali Yıl Hesap Dönemi	:	1 Ocak - 31 Aralık
Kayıtlı Sermaye Tavanı	:	4.500.000.000 TL.
Ödenmiş Sermaye	:	657.570.000 TL.

2. Ortaklık Yapısı ve İmtiyaz Bilgileri

30.06.2024 tarihi itibarıyla şirketin sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Yüzdesi
Hakan Kocaer	A-B-C	487.884.989	%74,20
Halka Açık Kısım	C	169.685.011	%25,80
		657.570.000	100,00

Şirket esas sözleşmesi uyarınca şirket payları gruplara ayrılmış olup toplam 657.570.000 adet payın 119.404.574 adedi nama yazılı A grubu, 119.404.574 adedi nama yazılı B grubu ve 418.760.852 adedi hamiline yazılı C grubudur. A grubu nama yazılı payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı ve B grubu nama yazılı payların genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. C grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

3. Bağlı Ortaklıklar

Şirket'in, Birleşik Krallık'ta demir-çelik sektöründe dağıtım kanalı olarak faaliyet gösteren Kocaer Steel UK Limited, lojistik sektöründe faaliyet gösteren Yağız Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş. yenilenebilir enerji alanında faaliyet göstermek üzere 2023 yılında kurulan Kocaer Enerji A.Ş. ve yurtdışı operasyonlarının gelişmesi ve globalleşme çalışmalarına hız verilmesi amacıyla 3 Mayıs 2024 tarihinde kurulmuş olan KCR Dış Ticaret A.Ş. unvanlı bağlı ortaklıkları bulunmaktadır.

Şirketin bağlı ortaklıkları tablosu şu şekildedir:

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı (%)
Kocaer Enerji A.Ş.	Enerji	300.000.000	Türk Lirası	%99,00
Kocaer Steel UK Limited (*)	Demir-Çelik ürünleri toptan satışı	4.000.000	İngiliz Sterlini	%90,00
Yağız Nakliyat Sanayii ve Tic. A.Ş.	Yurtiçi ve yurtdışı nakliyat	14.200.000	Türk Lirası	%90,81
KCR Dış Ticaret A.Ş.	Dış ticaret	2.000.000	Türk Lirası	%99,00

(*) Kocaer Steel UK Limited çatısı altında %100 oranında iştirak ettiği, 100 Avro sermayeli Kocaer Steel Ireland Limited şirketi bulunmaktadır.

4. Faaliyet Konusu

Demir-çelik sektörünün çelik profil segmentinde faaliyet gösteren Kocaer Çelik; enerji nakil hattı, güneş enerjisi alt yapısı, yapısal çelik, ulaşım, madencilik, tünel, gemi inşa, tarım, makine imalat, savunma sanayi sektörlerinde faaliyet gösteren müşterilerine yüksek mukavemetli, özel kalitelerde, farklı ebatlarda, özel boy ve kesitlerde çelik profillerin üretimini ve bu ürünlerin satışlarını ihracat, yurt dışı ve yurt içi dağıtım kanalları vasıtasıyla gerçekleştirmektedir.

İzmir Aliğa'da toplam 280.000 m² alanda 800.000 ton/yıl kapasiteli 3 Çelik Profil Fabrikası, 100.000 ton/yıl kapasiteli Galvaniz Fabrikası, 180.000 ton/yıl kapasiteli Çelik Servis Merkezi ve 15 milyon kWh/yıl kapasiteli yenilenebilir enerji üretim tesisi (GES) ile faaliyetlerine devam etmektedir. Çatı üzeri GES'ler ile tükettiği elektrik enerjisinin yaklaşık %33'ünü kendi ürettiği yenilenebilir enerjiden karşılamaktadır. Yurt dışı dağıtım kanalları Kocaer Steel UK ve Kocaer Steel Ireland'ın yanı sıra yurt dışı satış temsilcilikleriyle 6 kıtada 140 ülkeye ulaşmaktadır.

Kocaer Çelik'in diğer stratejik önceliği yenilenebilir enerji yatırımlarıdır. Başta jeotermal olmak üzere yenilenebilir enerji alanında faaliyet göstermek üzere kuruluşu gerçekleştirilen Kocaer Enerji tarafından Aydın Kuyucak'ta 24 MW'lık Jeotermal Enerji Santrali (JES) yatırımı için çalışmalar devam etmektedir. Bu yatırımın tamamlanıp devreye alınması ile birlikte Kocaer Çelik'in üretimdeki enerji ihtiyacının %100 yenilenebilir kaynaklardan karşılanması planlanmakla beraber, yenilenebilir kaynaklardan üretilen enerjinin kapasite fazlasının satışının gerçekleştirildiği bir yapıya ulaşmak hedeflenmektedir. Şirket gerçekleştirdiği tüm bu yatırımlar ile karbon nötr olmayı ve enerjide bağımsız hale gelerek uluslararası rekabette önemli bir avantaj sağlamayı hedeflemektedir.

5. Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu, 30 Haziran 2024 itibariyle Onursal Başkanımız Sayın İbrahim Kocaer haricinde sekiz üyeden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri	Görevi	Başlangıç ve Bitiş Tarihi	
İbrahim Kocaer	Onursal Başkan		
Hakan Kocaer	Yönetim Kurulu Başkanı	20.04.2022	20.04.2025
Orhan Timurhan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür	20.04.2022	20.04.2025
Ferda Besli	Yönetim Kurulu Üyesi	20.04.2022	20.04.2025
Dr. Yılmaz Argüden	Yönetim Kurulu Üyesi	20.04.2022	20.04.2025
Mehmet Çakmur	Yönetim Kurulu Üyesi	01.09.2023	20.04.2025
M. Uğur Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	06.06.2024	20.04.2025
Dr. Fatma Füsün Akkal Bozok	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2023	20.04.2025
Tuğrul Fadilloğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2023	20.04.2025

6. Yönetim Kurulu Üyelerinin Özgeçmişleri

İbrahim Kocaer - Onursal Başkan

Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kurucusu olan İbrahim Kocaer 1939 yılında Denizli'de doğmuştur. 1960'lı yılların başında iş hayatına başlamış olup 1984 yılına kadar demir çelik sektöründe çeşitli şirketlerde ortaklıklar yapmıştır. 1984 yılında Kocaer Çelik şirketini Denizli'de

kurmuştur. 1996 yılında İzmir’de tamamlanan A1 Fabrikasının yatırımında önemli rol oynayarak kurulumunu gerçekleştirmiştir.

Hakan Kocaer - Yönetim Kurulu Başkanı

Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.’de yönetim kurulu başkanı olan Hakan Kocaer, 1972 yılında Denizli’de doğmuştur. Çalışma hayatına 1990 yılında demir çelik sektöründe başlamış, Şirket’in tüm bölümlerinde ve süreçlerinde görev almıştır. 1996 yılından itibaren İzmir’de kurulan fabrikalarda çalışmalarını sürdürmüş olup, vizyonu doğrultusunda almış olduğu stratejik kararlar ile Şirket’in büyümesinde aktif rol almıştır. 2012 yılından beri Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevine devam etmektedir.

Orhan Timurhan - Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

Orhan Timurhan, Adapazarı’nda 1970 yılında doğmuş olup, Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi İdari İlimler Fakültesi Kamu Yönetimi Bölümünden 1992 yılında mezun olmuştur.

Çalışma hayatına 1994 yılında İktisat Bankası’nda başlayan Orhan Timurhan, sırasıyla Finansbank A.Ş., Fiba Factoring A.Ş. ve Odeabank A.Ş.’de görev almıştır. Mayıs 2018’de Genel Müdür olarak başladığı Kocaer Çelik San. ve Tic. A.Ş’ de, hali hazırda Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür olarak görevine devam etmektedir.

Ferda Besli - Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Finansman, proje finansmanı, kredi ve banka ilişki yönetimi, stratejik pazarlama konularında 30 seneden fazla deneyime sahip olan Besli, Besfin’in kurucusu ve CEO’sudur. İstanbul Üniversitesi İktisat Bölümü Mezunu olan Besli, iş hayatına 1987 yılında Akbank T.A.Ş’de başlamış, Bankacılıkta Teftiş Kurulu ve Şube Müdürü, ardından Kurumsal Bankacılıktan Sorumlu Departman Müdürü, Ticari ve KOBİ Bankacılığından Sorumlu Başkan görevlerinde bulunmuştur.

Besli, 2006 – 2011 yılları arasında Akbank’ta Ticari Bankacılık ve KOBİ Pazarlama, Kredi Komitesi Üyeliği, Proje Finansmanı ve Nakit Yönetimi Bölümlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmış ve 2011 yılında emekli olmuş ve aynı yıl Besfin’i kurmuştur. Türkiye Sermaye Piyasaları Kurulu Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahiptir. Türkiye’de TUSİAD (Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği), Amerika’da WFS (Dünya Fütüristler Derneği), İngiltere’de İngiliz düşünce kuruluşu Chatham House ve çeşitli sosyal kuruluşlarda üye olarak çalışmıştır.

Dr. Yılmaz Argüden - Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Yılmaz Argüden, yönetim danışmanlığı şirketi, ARGE Danışmanlık’ın Yönetim Kurulu Başkanlığını yürütmektedir. Strateji, iş mükemmelliği, kurumsallaşma, yönetim ve sürdürülebilirlik konularında birçok Türk ve yabancı şirkete yönetim danışmanlığı hizmetleri vermektedir. Ayrıca, Dr. Argüden Rothschild & Co. Yatırım Bankası’nın Türkiye Yönetim Kurulu Başkanlığının yanı sıra kariyeri boyunca çeşitli ülkelerde 70’i aşkın şirketin yönetim kurullarında görev almış ve 1997-99 yılları arasında Erdemir’in Yönetim Kurulu Başkanlığını üstlenmiştir. Yönetim Kurulları ve Yönetişim konusundaki çalışmalarıyla dünyada tanınan, kitapları ve makaleleri birçok dilde yayınlanan Dr. Argüden, Business at OECD (BIAC) Yönetişim Komitesi Başkanlığı ve IFC Kurumsal Yönetişim Grubu Danışma Kurulu üyeliği gibi uluslararası görevler üstlendi. Argüden Yönetişim Akademisi Mütevelli Heyet Başkanı’dır.

Dr. Argüden, Ulusal Ağlar Dünya Başkanı seçilerek dünyanın en yaygın sürdürülebilirlik platformu olan UN Global Compact Yönetim Kurulu'nda görev almış, KalDer Başkanlığı sırasında Ulusal Kalite Hareketini başlatmıştır. Türkiye Eğitim Gönüllüleri Vakfı, Özel Sektör Gönüllüler Derneği, BÜMED, Tesev, Türk-Amerikan ve Türk-Kanada İş Konseyleri gibi birçok sivil toplum kuruluşunun kuruculuğunu ve/veya liderliğini üstlenmiştir.

Mehmet Çakmur - Yönetim Kurulu Üyesi

ODTÜ Endüstri Mühendisliği mezunu olan Mehmet Çakmur, 1990 yılında iş hayatına atılmış, 2002 yılına kadar demir çelik ticareti konusunda değişik görevlerde bulunmuştur. 2002 yılından itibaren MMK Magnitogorsk Rusya firmasının Türkiye yetkili temsilcisi olarak çalışmış ve bu görevine 2011 yılına kadar devam etmiştir. 2011 yılından itibaren MMK Rusya fabrikasının Türkiye'deki MMK Metalurji tesisinde ihracat ve satış direktörlüğü pozisyonlarında görev almıştır. 2017 yılında buradaki görevinden ayrılarak, demir çelik konusunda ticaret, danışmanlık ve acentelik servisi veren M Steel Ltd. şirketini kurmuştur ve halen buradaki faaliyetlerine devam etmektedir. 1 Eylül 2023 tarihi itibarıyla şirketimizde yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır. Çakmur ayrıca, kuruluşuna ön ayak olduğu Çelik Dış Ticaret Derneği (ÇDTD) yönetim kurulu başkan vekili ve Yassı Çelik İhracat ve Sanayicileri Derneğinde (YİSAD) yönetim kurulu üyesidir.

M. Uğur Yılmaz - Yönetim Kurulu Üyesi

ODTÜ Metalurji Mühendisliğinden mezun olan Uğur Yılmaz, aynı bölümde Hassas Döküm konusunda MSc, AİTİA- İşletme Yönetimi Enstitüsünde MBA yapmıştır.

İş Hayatına 1980 yılında ERDEMİR'de Çelikhane Proses Mühendisi olarak başlayan Yılmaz, çeşitli kademelerde çalıştıktan sonra, 2002 yılında ERDEMİR grubuna katılan İSDEMİR'e İşletmeler Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. 11 yıl bu görevini sürdürdükten sonra, ERDEMİR Grubu Teknoloji Koordinatörü (CTO) olmuş, bu görevi sırasında da Yatırımlardan, Yönetim Sistemlerinden, Üretim Sistemlerinden ve ARGE'nin kuruluşundan sorumlu olmuş, eş zamanlı olarak da ERDEMİR MÜHENDİSLİK GRUBU (ERENCO) 'nda Genel Müdürlük görevini sürdürmüştür.

Uğur Yılmaz çalışma hayatına KARDEMİR'de Genel Müdür, Diler Holding'de Demir ve Çelik Grup Başkanı, İngiltere'de yerleşik British Steel' de MD ve COO olarak devam etmiştir.

Dr. Fatma Füsün Akkal Bozok - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Füsün Akkal Bozok, akademik eğitimini İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesinden lisans, Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi'nden yüksek lisans derecesi ve İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden doktora derecesi olarak tamamlamıştır. İş hayatına Arthur Andersen denetim şirketinde başlamıştır.

1983'te Koç Grubu'na katılarak önce Denetim ve Mali Grup bölümünde Denetim Uzmanı ve Koordinatör Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 1992'de atandığı Denetim ve Mali Grup Koordinatörlüğü görevini 11 yıl boyunca sürdürmüştür. 2003-2006 yılları arasında Finansman Grubu Direktörlüğü yapan Bozok, Eylül 2004 tarihinden 2019 yılına kadar da Yapı Kredi Bankası'nda Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. Ford-Otosan, TAT Gıda ve Bizim Toptan ve Gözde Girişim Sermayesi'nde bağımsız Yönetim Kurulu üyesidir. TKYD, TİDE, T. Muhasebe Uzmanları Derneği ve Boğaziçi Mezunlar Derneği üyesidir. Bozok ayrıca %30 Kulübü Yönetim Kurulu üyesidir ve Yönetim Kurulunda Kadın Derneği mentorluğu yapmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu İleri Düzey, Kredi Derecelendirme, Kurumsal Yönetim Derecelendirme ve Türev Ürünler lisanslarına sahiptir.

Tuğrul Fadıllıoğlu - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Tuğrul Fadıllıoğlu, 1982'de Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümünden mezun olmuştur. 1982-2002 yılları arasında Arçelik A.Ş.'de çeşitli bölüm ve kademelerde görev aldıktan sonra 2002-2004 yılları arasında Tanı Pazarlama Hizmetleri A.Ş.'de Operasyon ve Teknolojiden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı daha sonra aynı şirkette 2004-2009 yılları arasında Genel Müdür olarak görev yapmıştır. 2009 yılında Zer A.Ş.'ye Genel Müdür olarak atanan Fadıllıoğlu bu görevini 2014 yılında emeklilikle ayrılana dek sürdürmüş bu dönemde Tanı Pazarlama Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği görevinde de bulunmuştur.

Tuğrul Fadıllıoğlu İzmir'de bulunduğu 1995-2000 yılları arasında Türkiye Kalite Derneği İzmir Şubesi Kurucu Başkanlığı son yılı olan 2000 yılında da Ege Bölgesi Sanayi Odası Meclis Üyeliği görevlerini üstlenmiştir.

2015-2019 döneminde Hidrotam Genel Müdürlüğü, İnci Holding'e bağlı ISM A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği, KalDer Genel Koordinatörlüğü, Doğa OSGB İstişari Yönetim Kurulu üyeliği yapmış, CCA Kurumsal Değişim Akademisi Danışmanlık ve Eğitim Hizmetleri A.Ş.'nin Kurucu Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevlerinde bulunmuş olan Fadıllıoğlu, hali hazırda Arçelik Yönetim Kurulu Üyeliği ve Sistem Teknik A.Ş. İstişari Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

7. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nde belirtilen görev ve yetkilerine haizdir.

8. Üst Düzey Yöneticiler

30 Haziran 2024 itibariyle üst düzey yönetici kadrosu aşağıdaki gibidir;

Adı Soyadı	Unvanı
Hakan Kocaer	Yönetim Kurulu Başkanı
Orhan Timurhan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür
Aytaç Başsüllü	Genel Müdür Yardımcısı
Halil Bahadır Çağlan	Genel Müdür Yardımcısı
Oğuzhan Yıldırım	Genel Müdür Yardımcısı
Hakan Onur	Genel Müdür Yardımcısı
Zümrüt Can Ambarcı	Genel Müdür Yardımcısı

9. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Komite Üyelerinin Adı-Soyadı
Denetim Komitesi	Dr. Fatma Füsün Akkal Bozok (Başkan), Tuğrul Fadıllıoğlu (Üye)
Kurumsal Yönetişim Komitesi (*)	Dr. Fatma Füsün Akkal Bozok (Başkan), Dr. Yılmaz Argüden (Üye), Zümrüt Can Ambarcı (Üye)
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Tuğrul Fadıllıoğlu (Başkan), Ferda Besli (Üye), Dr. Yılmaz Argüden (Üye)

(*) Aday Gösterme ve Ücret Komitesi'nin görevleri Kurumsal Yönetişim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN FAYDALAR

Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilere 01 Ocak- 30 Haziran 2024 döneminde tanınan toplam menfaatler konsolide bazda 26.795.772 TL'dir. Şirket herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesine ve yöneticilerine borç, kredi ve şahsi kredi adı altında kredi ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.

C. YATIRIM FAALİYETLERİ

Kocaer Çelik, gelecek yıllardaki büyüme hedeflerini gerçekleştirmek için yatırım stratejisini katma değerli yeni ürün yatırımları ve yenilenebilir enerji yatırımları olarak belirlemiştir.

Yüksek Katma Değerli Ürün Yatırımları

Kocaer Çelik toplam ürün portföyü içindeki yüksek katma değerli ürünlerin payını yükseltme stratejisi doğrultusunda fabrikalarında son teknolojileri kullanarak yatırımlar gerçekleştirmeye devam etmektedir. Aliğa A2 fabrikasında 2023 yılında gerçekleştirilen yatırımların ardından Aliğa A1 fabrikasında da 2024 yılının ilk çeyreğinde planlı duruş gerçekleştirilmiş ve yeni makine ve teçhizatlar devreye alınmıştır. Ayrıca, Kocaer Çelik Servis Merkezi'nin 120.000 ton/yıl olan kapasitesini %50 artışla 180.000 ton/yıl seviyesine yükselten yatırım da ilk çeyrekte tamamlanmış, yeni kapasite devreye alınmıştır.

Şirket bu yatırımların da katkısı ile portföyündeki katma değerli ürün payını %75 seviyelerine yükseltmeyi hedeflemektedir. Kar marjı daha yüksek olan bu ürünlerin payının artışının şirket ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlanması, küresel rekabet avantajını artırması ve ihracatını daha da güçlendirmesi beklenmektedir. Şirketin küresel gücünü artırma hedefi doğrultusunda farklı ülkelerde üretim tesisi/servis merkezi kurulması için de fizibilite çalışmalarına başlanmıştır.

Enerji Yatırımları

Kocaer Çelik stratejik öncelikleri arasında belirlediği yenilenebilir enerji alanında faaliyetlerini büyütmeyi hedeflenmektedir. Şirket Ege Bölgesi'nin en büyüklerinden biri olan 9.2 MW kurulu güce sahip çatı üzeri Güneş Enerji Santrali ile tükettiği elektrik enerjisinin %33'ünü kendi ürettiği temiz enerjiden karşılamaktadır.

Şirketin bağlı ortaklığı Kocaer Enerji'nin Aydın Kuyucak'ta bulunan ruhsat sahasındaki Jeotermal Enerji Santral (JES) yatırımının 1. fazı olan 24 MW gücünde santral yatırımı halihazırda devam etmektedir. Bu kapasite sonrasında, elde edilecek elektrik enerjisinin %20'si ve Kocaer Çelik'in çatı üstü GES'leriyle birlikte mevcut elektrik ihtiyacının tamamının karşılanması, sera gazı emisyonlarının azaltılması ve kalan %80'lik temiz enerji üretim kapasitesinin satışının gerçekleştirildiği bir yapıya erişilmesi amaçlanmaktadır.

2026 yılının ilk çeyreğinde devreye alınması planlanan Kocaer JES 1 yatırımının ardından ruhsat sahasındaki jeotermal kaynağın kapasitesine paralel olarak jeotermal enerji yatırımlarına ikinci-üçüncü faz olarak devam edilmesi planlanmaktadır.

D. FİNANSAL DURUM

1. Demir-Çelik Sektörü 2024 Yılı İlk Yarı Değerlendirmesi:

Dünya ham çelik üretimi, 2024 yılının ilk yarısında bir önceki yıla göre değişmeyerek 954,6 milyon ton seviyesinde kalmıştır. Aynı dönemde Türkiye'nin ham çelik üretimi %16,9 artışla 18,6 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Böylece Türkiye, yılın ilk yarısında dünyanın en büyük 15 ham çelik üreticisi ülke arasında üretimini en çok artıran 2. ülke olarak 8. sıraya yükselmiştir.

Yılın ilk yarısında ihracat miktar itibarıyla %45,1 artışla 6,5 milyon ton, değer itibarıyla ise %23,6 artışla 4,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken, ithalat miktarsal olarak %13,3 azalışla 8,2 milyon ton, değersel olarak da %19,5 azalışla 6,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Böylece ihracatın ithalatı karşılama oranı 2023 yılı ilk yarısındaki %48 seviyesinden %74 seviyesine yükselmiştir.

2. Kocaer Çelik Satışlar, Ciro ve Karlılık:

2024 yılının ilk çeyreğinde, Aliğa A1 Fabrikası'ndaki revizyon yatırımlarının tamamlanmasının ardından Kocaer Çelik yılın ikinci çeyreğinde hem toplam satış miktarını hem de toplam satışlarının içindeki katma değerli ürünlerin payını arttırmıştır. Fabrikalarda devreye alınan yeni ürünlerin de etkisiyle birinci çeyrekte 124.656 ton olan toplam satışlar ikinci çeyrekte 137.711 tona yükselirken, bu satışlardaki katma değerli ürünlerin payı da çeyrekse bazda %36'dan %39'a yükselmiştir. Yılın ilk 6 ayında toplam satışlarının %73'ünü yurtdışına gerçekleştiren şirketin güçlü ihracat performansı 2024 yılında da devam etmektedir. Yüksek katma değerli ürünlere yönelik yatırımların tamamlanması ve tam kapasiteye ulaşmasına paralel olarak katma değerli ürünlerin toplam portföy içindeki payının yılın kalanında da artış göstermesi beklenmektedir.

Satış Hacmi (ton)	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Ocak - 30 Haziran 2023
I ve H Şekilli Çelik Profiller	33.218	18.808
Katma Değerli Ürün	98.882	91.272
U ve C Şekilli Çelik Profiller	35.508	44.904
Yapısal Çelik Profiller	94.759	114.346
Toplam Satış Hacmi¹	262.367	269.330
Katma Değerli Ürünler /Toplam Satış Hacmi	%38	%34

Global çelik piyasalarında gözlenen dolar bazlı fiyat düşüşlerine paralel olarak, ürün satış fiyatlarının gerilemesi nedeniyle satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre gerilemiştir. Diğer taraftan, TL'deki sınırlı değer kaybına karşılık yüksek enflasyona paralel olarak artan başta işçilik olmak üzere Türk lirası cinsinden maliyetler ihracat ağırlıklı çalışan şirketimizin brüt kâr marjına olumsuz yansımıştır. Geçen yılın aynı dönemine göre önemli oranda artan faiz giderleri ve

¹ Diğer satışlar hariç tutulmuştur

enflasyon muhasebesi düzeltmesi kaynaklı oluşan net parasal kayıp sonrasında net karlılık geçen yıla göre gerilemiş, Ocak-Haziran 2024 dönemindeki net kar 145 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Satış Gelirleri (Bin TL)	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Ocak - 30 Haziran 2023	Artış (%)
Yurtiçi Satışlar	2.030.542	3.065.897	-%34
Yurtdışı Satışlar	5.791.874	6.679.331	-%13
Diğer Gelirler	98.683	30.921	%219
İade ve iskontolar (-)	-10.552	-150	a.d.
Net Satışlar	7.910.547	9.775.999	-%19

Şirketin çeyrekssel performansına baktığımızda ise, satış hacminin artmasına rağmen global çelik fiyatlarında gözlenen gerilemenin etkisiyle ikinci çeyrek satış gelirleri birinci çeyreğin altında gerçekleşmiştir. Diğer taraftan uygulanan etkin tasarruf yöntemleri sayesinde satış, dağıtım ve genel giderlerinde sağlanan iyileşme, Kocaer Çelik'in ikinci çeyrek FAVÖK (faiz-amortisman-vergi öncesi kar) marjının birinci çeyreğin üzerinde gerçekleşmesini sağlamıştır. Ancak ikinci çeyrekte, şirketin güçlü özsermayesinin de etkisiyle enflasyon muhasebesi sonucu kaydedilen 203 milyon TL'lik net parasal kayıp tutarı (birinci çeyrekte 34 milyon TL) ve ertelenmiş vergi giderinin olumsuz etkisi sonrasında net kar önceki çeyreğe oranla gerileyerek 41 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

3. Finansal Durum ve Borçluluk

Artan yatırım harcamalarına rağmen, Şirket 2024 yılının ilk 6 ayında faaliyetlerini dengeli bir borç yapısı ile sürdürmeye devam etmiş, iç kaynaklar kullanılarak şirketin borçluluğu düşük seviyelerde tutulmuştur. 30 Haziran 2024 itibarıyla toplam net finansal borçlar 2.045 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiş ve 2023 yılsonundaki tutara göre %3 gerilemiştir. Etkin finansman yönetimi sonucunda net finansal borçların FAVÖK'e oranı ise yapılan yatırım harcamalarına rağmen 0,99x seviyelerinde tutulmuştur.

Finansal Borçlar (Bin TL)	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023	Artış (%)
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	3.358.066	2.464.618	%36
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	541.429	352.466	%54
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	189.981	991.353	-%81
Toplam Finansal Borçlar	4.089.476	3.808.437	%7
Nakit ve Nakit Benzerleri ²	2.044.316	1.689.959	%21
Net Finansal Borçlar³	2.045.160	2.118.478	-%3

² Finansal yatırımlar dahildir

³ Kısa vadeli finansal borçlar, uzun vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımlarının toplanıp nakit ve nakit benzerlerinin çıkartılması ile hesaplanmıştır.

4. Konsolide Finansal Tabloların Özeti

Özet Konsolide Bilanço (Bin TL)	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023	Artış (%)
Dönen Varlıklar	8.148.355	7.685.747	%6
Duran Varlıklar	7.729.732	7.546.965	%2
Toplam Varlıklar	15.878.087	15.232.712	%4
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.580.117	5.349.861	%23
Uzun Vadeli Yükümlülükler	254.864	1.039.363	-%75
Özkaynaklar	9.043.106	8.843.488	%2
Toplam Kaynaklar	15.878.087	15.232.712	%4

Özet Konsolide Kar-Zarar Tablosu (Kümülatif)

(Bin TL)	30 Haziran 2024	30 Haziran 2023	Artış (%)
Hasılat	7.910.547	9.775.999	-%19
Brüt Kar	1.429.441	2.125.161	-%33
Esas Faaliyet Karı	645.252	1.880.757	-%66
Finansman Giderleri (net)	(509.263)	(271.849)	%87
Net Parasal Kazanç (Kayıp)	(237.647)	(187.991)	%26
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/ Gider (net)	372.083	106.131	%251
Vergi Öncesi Kar	270.424	1.527.047	-%82
Net Dönem Karı	145.234	634.112	-%77
Düzeltilmiş FAVÖK ⁴	1.028.940	1.749.403	-%41

Özet Konsolide Kar-Zarar Tablosu (Çeyrekssel)

(Bin TL)	2.Çeyrek 2024 (1 Nisan - 30 Haziran 2024)	1.Çeyrek 2024 (1 Ocak - 31 Mart 2024)	Artış (%)
Hasılat	3.720.444	4.190.103	-%11
Brüt Kar	668.203	761.238	-%12
Esas Faaliyet Karı	307.871	337.381	-%9
Finansman Gelir/Giderleri (net)	-196.864	-312.399	-%37
Net Parasal Pozisyon	-203.483	-34.165	a.d.
Net Dönem Karı	41.330	103.904	-%60
Düzeltilmiş FAVÖK	499.022	529.918	-%5,8

⁴ Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler FAVÖK hesabından çıkarılmıştır.

Önemli Oranlar (%)	2.Çeyrek 2024	1.Çeyrek 2024
Brüt Kar Marjı	%18,0	%18,2
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	%13,4	%12,6
Net Kar Marjı	%1,1	%2,5
Net Finansal Borç/FAVÖK(x) ^{5 6}	0,99	0,49

5. Kar Payı Politikası

Şirket'in kar dağıtım esasları Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir.

İlke olarak, mevzuat ve finansal imkanlar elverdiği sürece piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, sermaye gereksinimi, yatırım ve finansman politikaları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişiklikler, borçluluk, karlılık ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar dikkate alınarak kar dağıtımına karar verilir. Kar dağıtımında, Kurumsal Yönetişim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Bu çerçevede Şirket, yürürlükte olan mevzuat çerçevesinde dağıtımına konu edilebilecek net karın en az %20'sini kar payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

Bu politikalara paralel olarak 2023 yılı net dönem karından, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve şirketimiz esas sözleşmesi hükümleri ile kar dağıtım politikasına uygun olarak, şirketimizin 27.05.2024 tarihli olağan genel kurul kararı uyarınca yasal yükümlülükler düşüldükten sonra ulaşılan 463.145.462 TL net dağıtılabılır dönem karından 459.343.365 TL'nin 200.000.000 TL'sinin nakit, 259.343.365 TL'sinin bedelsiz olarak dağıtılmasına karar verilmiştir. Nakit temettü tutarı olan pay başına net 0,2737350 TL (brüt 0,3041501 TL) nakit temettü ödemesi 01.07.2024 tarihinde gerçekleşmiştir.

E. İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ

İç Denetim birimi, İç Denetim Yönetmeliği çerçevesinde ve Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet göstermektedir. Birim, Denetim Komitesi tarafından onaylanan ve kurumsal risk yönetimi çerçevesinde belirlenmiş riskler ile kurumsal strateji ve hedefler doğrultusunda yıllık olarak oluşturulan İç Denetim Planına göre faaliyetlerini gerçekleştirmekte ve denetim sonuçlarını periyodik olarak Denetim Komitesi'ne raporlanmaktadır. Denetim Komitesi 2024 yılının ilk yarısında 2 defa toplanarak aldığı kararları tutanağa bağlamış ve Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

⁵ Son 4 çeyrek Düzeltilmiş EBITDA tutarı kullanılarak hesaplanmıştır. 2Ç2024 hesaplaması için 31.12.2023 D.EBITDA tutarına 1.2473 katsayısı ile enflasyon düzeltmesi uygulanmıştır.

⁶ Finansal yatırımlar dahil edilmiştir.

Şirketin faaliyetlerinin mevzuata, kurumsal ilkelere, şirket iç politikalarına, prosedürlerine, iş sağlığı ve güvenliği gerekliliklerine uyumunun sağlanmasına büyük özen gösterilmektedir. Bu kapsamda, bilgi sistemleri faaliyetlerinin ilgili düzenlemelere tam uyumu ve şirket varlıklarının kayıplara, kötüye kullanıma karşı güvence altına alınması, şirket bünyesinde oluşturulan bilgilerin güvenilir, tam, izlenebilir, tutarlı ve ihtiyaçları karşılayacak nitelikte olması için de gereken önlemler alınmaktadır. Ek olarak, muhasebe ve finansal raporlama sistemlerinin güvenilirliği ve bütünlüğü, finansal bilgilerin zamanında ve güvenilir bir şekilde erişilebilir olması, paydaşlara güvenilir ve doğru raporlama yapmak temel önceliklerdendir. Ayrıca, görevlerin ayrılığı ilkesinin tüm bölümlerde uygulanması, etkili iletişim kanallarının oluşturulması ve kullanılması, sürekli ve etkin izleme faaliyetlerinin hayata geçirilmesi iç kontrol yaklaşımının odağını oluşturmaktadır.

F. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

Şirketin ilişkili taraflarla gerçekleşen işlemlere ilişkin bilgileri 1 Ocak - 30 Haziran 2024 hesap dönemine ait konsolide bağımsız denetçi raporunun “Not 37 - İlişkili Taraf Açıklamaları” dipnotunda açıklanmıştır.

G. PERSONEL YAPISI VE İLGİLİ DİĞER İDARİ HUSUSLAR

Şirket ve bağlı ortakları dahil olmak üzere 2024 yılının ilk yarısında istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.094 kişidir (31.12.2023: 943 kişi). Şirketin 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü 64.882.385 TL olup tamamı için karşılık ayrılmış durumdadır. Şirket personeline yasal mevzuat kapsamında sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

H. RİSK YÖNETİMİ

Kurumsal risk yönetimi, Kurumsal Risk ve Fırsatların Yönetimi Prosedürü ve El Kitabı'nda tanımlanan Risk Yönetim Çerçevesine göre ele alınmaktadır. Çerçeve, şirketin stratejik, yönetsel ve operasyonel süreçleri ile entegre edilerek risk yönetimi alanındaki tüm unsurları kapsayan bir yaklaşımı hedeflemekte ve her çalışan kendi fonksiyonları özelinde bu risk çerçevesine uymakla yükümlü olmaktadır. Çerçeve, risk yönetimi ile ilgili süreçleri, kalite ve yönetim sistemlerine uygun bir şekilde, şirketimiz içinde bütünlük, etkililik ve verimlilik sağlamak amacıyla KRY (Kalite, Risk ve Yönetim) kapsamına dâhil etmeyi amaçlamaktadır. Kocaer Çelik'te kurumsal riskler; stratejik riskler, operasyonel/iş sürekliliği riskleri, marka riskleri, finansal riskler, bilgi güvenliği riskleri ve dış/çevresel riskler ve yasalara uyum olarak 6 disiplin altında toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketin geleceğini etkileyebilecek tüm olası tehditleri önceden tespit etmek ve gerekli önlemlerin alınarak risklerin yönetilmesinden sorumludur. Bu kapsamda, potansiyel riskleri belirleme, riskleri azaltma stratejileri oluşturma ve risk yönetim sistemlerini periyodik olarak gözden geçirme görevleri de komitenin sorumlulukları arasındadır. Komite çalışmalarının dayanağını Riskin Erken Tespiti Komitesi Çalışma Esasları dokümanından almaktadır. Komite üç üyeden oluşmakta olup 2024 yılı ilk yarısında 2 defa toplanarak aldığı kararları tutanağa bağlamış ve Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

I. HESAP DÖNEMİ SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ OLAYLAR

Kocaer Çelik Yönetim Kurulu'nun 27.08.2024 tarihli kararı ile, şirketin bağlı ortaklığı Kocaer Enerji'nin 300.000.000 TL olan sermayesinin tamamı nakit olarak karşılanmak üzere 300.000.000 TL artırılarak 600.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve Kocaer Çelik'in söz konusu sermaye artırımına %99 payı doğrultusunda 297.000.000 TL ile katılmasına karar verilmiş, sermaye artırımının tescil işlemi 11.09.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca, Kocaer Enerji A.Ş.'ye ait "Kocaer 1 JES" Santral Projesi için 2.621.875.000 TL proje bedeli ile ÇED izin süreci başlatılmıştır. Yatırımla ilgili olarak sondaj çalışmaları tüm hızıyla devam etmektedir.