



01 OCAK - 31 MART 2025

YÖNETİM KURULU

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞTIR

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	:	1.915.000.000 TL.

2. Ortaklık Yapısı ve İmtiyaz Bilgileri

31.03.2025 tarihi itibarıyla şirketin sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Yüzdesi
Hakan Kocaer	A-B-C	1.420.836.864	%74,20
Halka Açık Kısım	C	494.163.136	%25,80
		1.915.000.000	100,00

Şirket esas sözleşmesi uyarınca şirket payları gruplara ayrılmış olup toplam 1.915.000.000 adet payın 347.734.475 adedi nama yazılı A Grubu, 347.734.475 adedi nama yazılı B Grubu ve 1.219.531.050 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	600.000.000	Türk Lirası	%99,00
Kocaer Steel UK Limited (*)	Demir-Çelik ürünleri 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 kalitelere, 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. Şirket 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. Şirket, Ege Bölgesi'nde demir-çelik sektöründe üst üste 7 yıldır ihracat şampiyonu konumundadır. (Ege Demir ve Demir Dışı Metaller İhracatçı Birliği (EDDMİB 2018- 2024 Raporları))

Kocaer Çelik'in diğer stratejik önceliği yenilenebilir enerji yatırımlarıdır. Başta jeotermal olmak üzere yenilenebilir enerji alanında faaliyet göstermek üzere kurulan Kocaer Enerji tarafından Aydın ili Kuyucak ilçesinde 24 MW'lık Jeotermal Enerji Santrali (JES) yatırımı için çalışmalar sürmektedir. Bu yatırımın gerçekleşmesinin ardından üretimdeki enerji ihtiyacının %100 yenilenebilir kaynaklardan karşılanması planlanmakla beraber, yenilenebilir kaynaklardan üretilen enerjinin kapasite fazlasının satışının gerçekleştirildiği bir yapıya ulaşmak hedeflenmektedir.

5. Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu, 31 Mart 2025 itibariyle Onursal Başkanımız Sayın İbrahim Kocaer haricinde yedi 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
Mehmet Çakmur	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür	01.09.2023	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
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.

Mehmet Çakmur - Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

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 alan Mehmet Çakmur, 25 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdürlük görevini üstlenmiştir. 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.

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.

M. Uğur Yılmaz - Yönetim Kurulu Üyesi

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

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

M. Uğur Yılmaz çalışma hayatına Kardemir'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

Dr. 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 alarak 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 Dr. Bozok, Eylül 2004 tarihinden 2019 yılına kadar da Yapı Kredi Bankası'nda Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. Ford-Otosan, Gözde Girişim Sermayesi, Otokar ve Lila Kağıt Bağımsız Yönetim Kurulu üyesidir. TKYD, TİDE, T. Muhasebe Uzmanları Derneği ve Boğaziçi Mezunlar Derneği üyesidir. Dr. 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 Fadılloğlu - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Tuğrul Fadılloğlu, 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 Fadılloğlu bu görevini 2014 yılında emeklilikle ayrılana dek sürdürmüş bu dönemde Tanı Pazarlama Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği görevinde de bulunmuştur.

Tuğrul Fadılloğlu 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 İstisari 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 A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ve Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. Bağımsız 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

31 Mart 2025 itibariyle üst düzey yönetici kadrosu aşağıdaki gibidir;

Adı Soyadı	Unvanı
Hakan Kocaer	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Çakmur	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür
Halil Bahadır Çağlan	Genel Müdür Yardımcısı
Oğuzhan Yıldırım	Genel Müdür Yardımcısı
Zümrüt Can Ambarcı	Genel Müdür Yardımcısı
Hakan Onur	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- 31 Mart 2025 döneminde tanınan toplam menfaatler konsolide bazda 15.689.920 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'in katma değerli ürün üretimine odaklı stratejileri kapsamında, Aliğa'daki üç çelik profil fabrikasından ikisinde yürütülen revizyon ve yeni makine-teçhizat yatırımları geçtiğimiz iki yıl içinde tamamlanmış; bu yatırımları takiben gerçekleştirilen performans optimizasyonu süreçleri başarıyla sonuçlandırılmıştır. Bu çalışmalar sonrasında 2025 yılı itibarıyla söz konusu tesislerde operasyonel verimlilikte anlamlı bir artış sağlanmış; üretim kapasitesi ve miktarlarında önceki dönemlere göre kayda değer yükselişler gerçekleşmiştir.

Kapasitenin büyük bölümünü yüksek katma değerli ürünlere dönüştürme hedefi doğrultusunda yeni katma değerli ürünler de devreye alınmış, katma değerli ürünlerin toplam portföy içindeki payı 2023'teki %39 seviyesinden 2024 yılında %42'ye çıkarken, bu oran 2025 yılının ilk çeyreğinde %49 seviyesine yükselmiştir. Şirket 2025 yılı içerisinde toplam 14 adet yeni katma değerli ürünün devreye alınmasını hedeflemektedir.

2030 büyüme vizyonu çerçevesinde planlanan Aliğa'da kurulacak 1 milyon ton kapasiteli çelikhane ve 500 bin ton kapasiteli 4. fabrika yatırımları da bu katma değerli ürün portföyünü genişletmeye yöneliktir. Kar marjı daha yüksek olan bu ürünlerin payının artışının şirket ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlaması, 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 çalışmaları devam etmektedir.

Enerji Yatırımları

Kocaer Çelik stratejik öncelikleri arasında belirlediği yenilenebilir enerji alanında faaliyetlerini büyütmeyi hedeflenmektedir. Satışlarının büyük kısmını yurtdışına gerçekleştiren Şirket dünyadaki hızla değişen yeşil enerji trendlerine aynı ölçüde ve aynı hızla adapte olması gerektiğinin bilincinde olarak enerjide bağımsız, kullandığı elektriğin tamamını kendi yenilenebilir kaynaklarından üreten bir firma olma hedefi doğrultusunda çalışmaktadır. Hali hazırda 9,2 MW kurulu gücündeki güneş enerjisi tesisleri ile tükettiği elektrik enerjisinin %33'ünü yenilenebilir enerji kaynaklarıyla karşılayarak önemli maliyet avantajı sağlamanın yanı sıra enerji kaynaklı karbon emisyonlarını da düşürmektedir.

Enerji yatırımlarını tek çatı altında toplamak üzere 2023 yılında kurulan ve 2024 yılında sermayesi artırılan Kocaer Enerji ile öncelikle jeotermal ve güneş enerjisi alanında faaliyetlerin büyütülmesi hedeflenmektedir. Aydın'da bulunan ruhsat sahasındaki JES yatırımlarının 1. fazı olan 24 MW gücündeki jeotermal santral yatırımı devam etmekte ve sondaj verilerine bağlı olarak bu tesiste 2026 yılında üretime başlanması hedeflenmektedir. Şirket, üretimin ilk fazından elde edilecek elektrik enerjisinin %20'si ve halihazırdaki çatı üstü GES'leri ile tüm üretim faaliyetleri için gerekli olan elektrik ihtiyacının tamamını karşılamayı, sera gazı emisyonlarını azaltmayı ve kalan %80'lik temiz enerji üretim kapasitesinin satışını gerçekleştirmeyi amaçlamaktadır. 2026 yılında 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 2025 Yılı İlk Çeyrek Değerlendirmesi:

Dünya ham çelik üretimi, 2025 yılının ilk çeyreğinde %0,4 azalışla 468,6 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Türkiye'nin ham çelik üretimi %3,4 azalışla 9,3 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Üretimdeki azalışa rağmen Türkiye 2024 yıl sonundaki dünyanın en büyük 8. çelik üreticisi konumundan 2025 ilk çeyrekte 7. en büyük çelik üreticisi konumuna yükselmiştir.

Yılın ilk çeyreğinde ihracat geçen senenin aynı dönemine göre miktar itibarıyla %18,5 artışla 3,8 milyon ton, değer itibarıyla ise %8,4 artışla 2,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken, ithalat miktarsal olarak %4,6 artışla 4,2 milyon ton, değersel olarak da %4,2 azalışla 3,0 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Böylece ihracatın ithalatı karşılama oranı 2024 yılı sonundaki %74 seviyesinden %85 seviyesine yükselmiştir.

2. Kocaer Çelik Finansal Durum:

2025'e Güçlü Başlangıç: Net Satış Hacminde %20,5 Artış, Katma Değerli Ürünlerde Güçlü Büyüme

Kocaer Çelik, 2025 yılının ilk çeyreğinde net satış hacmini geçen yılın aynı dönemine göre %20,5 oranında artırarak 150.171 tona yükseltmiştir. Katma değerli ürün üretimine odaklanan stratejiler doğrultusunda, söz konusu ürünlerin toplam satışlar içindeki payı, geçen yılın aynı dönemindeki %36 seviyesinden %49'a çıkarılmıştır. Bu oran 2024 yılı genelinde %42 seviyesindedir. Toplam satışlarının %77'sini yurt dışına gerçekleştiren Şirket, 1 Ocak - 31 Mart 2025 döneminde 4 milyar 523 milyon TL net hasılat elde etmiştir.

Satış Hacmi (ton)	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
I ve H Şekilli Çelik Profiller	39.317	14.418
Katma Değerli Ürün	73.557	44.708
U ve C Şekilli Çelik Profiller	17.312	18.156
Yapısal Çelik Profiller	19.985	47.374
Toplam Satış Hacmi¹	150.171	124.656
Katma Değerli Ürünler /Toplam Satış Hacmi	%49	%36

Satış Gelirleri (Bin TL)	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024	Değişim (%)
Yurtiçi Satışlar	1.036.258	1.351.947	-%23
Yurtdışı Satışlar	3.462.619	3.930.944	-%12
Diğer Gelirler	33.420	56.873	-%41
İade ve iskontolar (-)	-8.803	-1.733	a.d.
Net Satışlar	4.523.494	5.338.031	-%15

¹ Diğer satışlar hariç tutulmuştur

Zorlu Koşullara Rağmen Katma Değerli Ürünler ve Verimlilik Brüt Kârlılığı Güçlendirdi

Global çelik piyasalarında yaşanan dolar bazlı fiyat düşüşlerine bağlı olarak ürün satış fiyatları gerilemiş, bu durum satış gelirlerinin geçen yılın aynı dönemine göre azalmasına neden olmuştur. Buna karşılık, yüksek katma değerli ürünlerin toplam satışlardaki payının artması brüt kâr marjına olumlu yansımış; ayrıca üretim tesislerinde tamamlanan revizyon ve yeni makine-teçhizat yatırımları sonucunda elde edilen operasyonel verimlilik ve üretim artışları da kârlılığa olumlu katkı sağlamıştır. 2025 yılının ilk çeyreğinde brüt kâr marjı, geçen yılın aynı dönemine göre 310 baz puan artarak %21,3 seviyesine yükselmiş, şirket bu dönemde 964 milyon TL brüt kâr elde etmiştir. Katma değerli ürünlere yönelik yatırımların tamamlanması ve yeni ürünlerin portföye eklenmesine paralel olarak, bu segmentin 2025 yılının kalanında da toplam portföy içindeki güçlü seyrini sürdürmesi beklenmektedir.

Operasyonel Kârlılıkta Güçlü Seyir: İlk Çeyrekte 653 Milyon TL FAVÖK Elde Edildi

Global çelik piyasalarındaki dalgalanmalar ve ekonomik koşulların - TL'deki sınırlı değer kaybına karşılık, yüksek enflasyona bağlı olarak artan başta işçilik olmak üzere Türk lirası cinsinden maliyetlerin - ihracatçı firmalar üzerindeki baskısına rağmen, Kocaer Çelik 2025 yılına güçlü bir başlangıç yapmış ve sektörden pozitif ayrışmayı başarmıştır. Şirketin FAVÖK marjı, önceki yılın aynı dönemindeki %12,8 seviyesinden %14,4'e yükselmiştir. 2025 yılının Ocak-Mart döneminde toplam 653 milyon TL FAVÖK elde edilmiştir.

Borçluluk Gerilerken Net Kâr Reel Olarak %106 Arttı

Aliağa'daki üç çelik profil fabrikamızdan ikisinde yürütülen revizyon ve yeni makine-teçhizat yatırımlarının son iki yıl içinde tamamlanmasının ardından, çelik profil segmentindeki yatırım ihtiyacımız azalmıştır. Bu doğrultuda, 2025 yılının ilk çeyreğinde enerji segmenti hariç yatırım harcamaları, geçen yılın aynı dönemine göre yarıdan fazla azalarak 72.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Azalan yatırım harcamaları ve disiplinli işletme sermayesi yönetimi neticesinde, toplam finansal borçlar 2024 yılsonuna göre %4 oranında gerileyerek 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 4.955 milyon TL düzeyine inmiştir. Etkin finansman yönetimi sonucunda net finansal borcun FAVÖK'e oranı 1x seviyesinde korunarak güçlü bir finansal yapı sergilenmiştir.

Finansal Borçlar (Bin TL)	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	Değişim (%)
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.424.993	1.708.828	-%17
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.828.169	1.761.526	%61
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	702.029	1.676.327	-%58
Toplam Finansal Borçlar	4.955.191	5.146.681	-%4
Nakit ve Nakit Benzerleri ²	2.661.339	3.383.399	-%21
Net Finansal Borçlar³	2.293.853	1.763.282	%30

² Finansal yatırımlar dahildir

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

Diğer taraftan, finansman giderlerindeki artış ve enflasyon muhasebesi uygulamaları nedeniyle kaydedilen parasal kayıplara rağmen, Kocaer Çelik 2025 yılının ilk çeyreğinde faaliyet performansını güçlü şekilde sürdürmüş; enflasyon düzeltmesi sonrası net kârını geçen yılın aynı dönemine göre reel olarak %106 oranında artırarak 273 milyon TL'ye yükseltmiştir.

Konsolide Finansal Tabloların Özeti

Özet Konsolide Bilanço (Bin TL)	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	10.977.411	11.291.057	-%3
Duran Varlıklar	10.656.038	10.494.455	%2
Toplam Varlıklar	21.633.450	21.785.511	-%1
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.722.309	8.912.174	%9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.497.098	2.422.300	-%38
Özkaynaklar	10.414.043	10.451.037	%0
Toplam Kaynaklar	21.633.450	21.785.511	-%1

Özet Konsolide Kar-Zarar Tablosu

(Bin TL)	31 Mart 2025	31 Mart 2024	Değişim (%)
Hasılat	4.523.494	5.338.031	-%15
Brüt Kar	964.176	969.788	-%1
Esas Faaliyet Karı	789.865	429.810	%84
Finansman Giderleri (net)	(449.572)	(397.985)	%13
Net Parasal Kazanç (Kayıp)	(157.584)	(43.524)	%262
Yatırım Faal. Gelir/Gider (net)	112.264	200.936	-%44
Vergi Öncesi Kar	294.974	189.237	%56
Net Dönem Karı	272.934	132.370	%106
Düzeltilmiş FAVÖK⁴	653.268	682.485	-%4

Önemli Oranlar (%)	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Brüt Kar Marjı	%21,3	%18,2
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	%14,4	%12,8
Net Kar Marjı	%6,0	%2,5
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Net Finansal Borç/FAVÖK(x) ⁵	1,0x	0,8x

⁴ Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler FAVÖK hesabından çıkarılmıştır.

⁵ Son 4 çeyrek düzeltilmiş FAVÖK tutarı kullanılarak hesaplanmıştır. 31.12.2024 FAVÖK tutarına 1.1006 katsayısı ile enflasyon düzeltmesi uygulanmıştır.

3. 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 Yönetim Kurulu'nun, 2024 net dönem karından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve şirketimiz ana sözleşmesi hükümleri ile kar dağıtım yükümlülükleri düştükten sonra ulaşılan 81.256.825 TL net dağıtılabılır dönem karından 17.157.795 TL'nin ortaklara birinci temettü, 57.174.030 TL ortaklara ikinci temettü, 90.668.175 TL ise geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere toplam 165.000.000 TL'nin nakit temettü olarak ödenmesi, pay sahiplerine ödenecek nakit temettünün 1 TL nominal değerinde bir adet paya brüt 0,0861 TL, net 0,0732 TL olarak ödenmesi ve ödeme tarihinin 2 Temmuz 2025 olarak belirlenmesi teklifi Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

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 2025 yılının ilk çeyreğinde 1 defa toplanarak aldığı kararları tutanağa bağlamış ve Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

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 - 31 Mart 2025 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 2025 yılı ilk çeyreğinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.171 kişidir (31.12.2024: 1.115 kişi). Şirketin 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü 66.222.430 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 2025 yılı ilk çeyreğinde 1 defa toplanarak aldığı kararları tutanağa bağlamış ve Yönetim Kurulu’na sunmuştur.

I. HESAP DÖNEMİ SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ OLAYLAR

Kocaer Çelik 2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 21.04.2025 günü, saat 10.00'da Denizli North Point Otel, Fevzi Çakmak Bulvarı No:129/ Denizli adresinde gerçekleşmiş, alınan kararlar aynı gün Denizli Ticaret Sicili Müdürlüğü'nde tescil ettirilmiştir.

Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar uyarınca görev süreleri dolan Yönetim Kurulu üyelerinin ve ilk defa aday olan Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Ayşe Selen Kocabaş'ın atamaları gerçekleştirilmiştir.

Yeni Yönetim Kurulu yapısı aşağıdaki şekildedir:

Yönetim Kurulu Üyeleri	Görevi	Başlangıç ve Bitiş Tarihi	
İbrahim Kocaer	Onursal Başkan		
Hakan Kocaer	Yönetim Kurulu Başkanı	21.04.2025	21.04.2028
Mehmet Çakmur	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür	21.04.2025	21.04.2028
Ferda Besli	Yönetim Kurulu Üyesi	21.04.2025	21.04.2028
Dr. Yılmaz Argüden	Yönetim Kurulu Üyesi	21.04.2025	21.04.2028
M. Uğur Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	21.04.2025	21.04.2028
Dr. Fatma Füsün Akkal Bozok	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	21.04.2025	21.04.2028
Tuğrul Fadıllıoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	21.04.2025	21.04.2028
Ayşe Selen Kocabaş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	21.04.2025	21.04.2028