

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GENEL BİLGİLER;**a) Şirketin Faaliyet Alanı:**

Şirket mülkiyetine sahip olduğu ve Kullar Köyü/Kocaeli adresinde bulunan fabrikasında kuşeli karton sektöründe imalat işi ile iştigal etmekte ve ürettiği malların yurtiçi ve yurtdışında ticaretini yapmaktadır. Bununla beraber imalat için ihtiyaç duyduğu elektrik ve buhar ihtiyacını, sahibi bulunduğu Otoprodüktör Lisansı çerçevesinde doğalgaz çevrim santrali ile sağlamakta ve ihtiyaç dışı elektrik enerjisini ise elektrik piyasası mevzuatı çerçevesinde satmaktadır. Şirket üretim faaliyetlerini Kullar Köyü/Kocaeli fabrikasında sürdürürken, genel müdürlük, mali işler, pazarlama ve satınalma faaliyetlerini Gayrettepe/İstanbul adresinde bulunan “ Genel Müdürlük” ofisinde sürdürmektedir. Şirketin ayrıca Sefaköy/İstanbul adresinde mülkiyetine sahip olduğu satış yeri ve depo olarak kullandığı bir şubesi bulunmaktadır.

Genel Müdürlük:

Prof. Dr. Bülent Tarcan Cad. Engin Pak İş Merk. No:5 Kat :3 Gayrettepe/Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0-212-273 20 00Fax: 0-212-273 21 70Web: www.kartonsan.com.tr
Vergi Dairesi: Büyük Mükellefler
Vergi Sicil No: 5260057491
Ticaret Sicil No: 95869/41270 Mersis No:0526005749100010

Kocaeli Fabrika Şubesi:

Yaylacık Mahallesi, Karamürsel Caddesi, No:300 41140 Kullar/Başiskele/Kocaeli
Tel:0-262-349 61 50 Fax:0-262- 349 33 00
Ticaret Sicil No: 31662 Mersis No:0526005749100011

Satış Yeri:

Mareşal Fevzi Çakmak Cad. No:1 Sefaköy/İstanbul
Tel:0-212 598 95 35Fax:0-212- 598 95 36

Şirketin Ödenmiş Sermayesi: 75.000.000 TL
Şirketin Ödenmiş Sermayesi: 7.500.000.000 Adet Pay

Şirket Sermayesini Temsil Eden Paylar
A Grubu Hisse Senetleri 5.287 Adet
B Grubu Hisse Senetleri 7.499.994.713 Adet

A Grubu Hisse Senetlerinin Kar Payı İmtiyazı bulunmakta Olup, Oy Hakkı imtiyazı bulunmamaktadır.

b) Organizasyon, Ortaklık Yapısı, Şirket Sermayesine Oluşturan Paylara İlişkin Açıklamalar, Yönetim ve Bağımsız Denetçiye İlişkin Bilgiler:

Şirket hisselerinin tamamı hamiline yazılı paylardan oluşmakta olup tamamına yakın bir kısmı borsada işlem görebilen özelliktedir.Bu sebeple şirketin ortaklık yapısı en son yapılan genel kurulda, genel kurula katılan ve/veya Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yapılan açıklamalar ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş nin <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/genel/997-kartonsan-karton-sanayi-ve-ticaret-a-s> adresinde yayınladığı bilgiler ışığında aşağıda gösterilmiştir. Yukarıda açıklanan nedenlerden dolayı ortaklık yapısında meydana gelen değişikliklerşirketimizce bilinmemektedir.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	31 Mart 2025	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2024	Ortaklık payı (%)
Pak Holding A.Ş.	25.790.930	34,39	25.790.930	34,39
Asil Holding A.Ş.	18.337.579	24,45	18.337.579	24,45
Pak Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	14.468.564	19,29	14.468.564	19,29
Oycan İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	10.654	0,01	10.654	0,01
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	16.392.273	21,86	16.392.273	21,86
Toplam Sermaye	75.000.000	100,00	75.000.000	100,00

Şirketin ödenmiş sermayesi 75.000.000-TL olup, her biri 0,01-TL değerinde 7.500.000.000-adet paydan oluşmaktadır.Söz konusu sermayeyi temsil senetlerin 5.287 adet payı A Grubu (İmtiyazlı) hisselerden oluşmaktadır. Söz konusu hisselerin kâr dağıtımında imtiyazları bulunmaktadır. Şirket ana sözleşmesinin 25. maddesine göre; birinci temettünün hesabına esas alınan safi kârdan ödenmiş sermayenin yüzde 10'u indirildikten sonra kalan kısım üzerinden %5 oranında A Grubu (İmtiyazlı) Hisse senetleri sahiplerine temettü dağıtılmaktadır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerinin dökümü :

Nama/ Hamiline	Tertibi	Grubu	Adedi	Toplam Tutarı (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Hamiline	Kaydi Pay	A	5.287	52,87	-
Hamiline	Kaydi Pay	B	7.499.994.713	7.499.947,13	100
Toplam			7.500.000.000	7.500.000,00	100

Şirketin esas sözleşmesinin Madde:8-Madde:14 arasında göre yönetim kurulu ve denetleme kurulu ile ilgili düzenlemeler bulunmaktadır. Yönetim kurulunun yapısı, çalışma esasları ve oluşturulan komitelerle ilgili olarak raporun “Kurumsal Yönetim” Başlıklı bölümünde açıklamalar yapılmıştır.

Türk Ticaret Kanununa Göre Bağımsız Denetçi*

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih
MGI Bağımsız Denetim A.Ş.	Bağımsız Denetçi	01.01.2025	31.12.2025	28.03.2025

* MGI Bağımsız Denetim A.Ş. ayrıca SPK mevzuatı çerçevesinde şirketin seçmiş olduğu Bağımsız Denetim Kuruluşudur.

c) İştirak (Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık) Ve Bağlı Ortaklıklara İlişkin Bilgiler:

Şirketin aşağıda ortaklık yapıları gösterilen şirketlerde payı bulunmaktadır.

Selka İç ve Dış Ticaret A.Ş.

Ortak Adı Soyadı/Ünvanı	Ortaklık Payı	Oranı
Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.243.423,75	99,47
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişi Ortaklar	6.576,25	0,53
Toplam	1.250.000,00	100

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2) PAZAR DURUMU, FAALİYETLER VE BEKLENTİLER

a) Pazar Durumu ve Uygulanan Satış Politikaları:

Şirket kuruluş tarihi olan 1967'den beri kuşeli karton sektöründe faaliyet göstermektedir. Kartonsan'ın ana ürünleri geri dönüştürülmüş kağıttan üretilen ve sektörde Dublex (GD) ve Triplex (GT) olarak bilinen kuşeli kartonlardır. İnsanların günlük hayatta kullandığı kuşeli karton ürünleri arasında gıda, ilaç, deterjan, parfümeri, tekstil, cam eşya ve küçük elektrikli eşya ambalajları, oluklu mukavva laminasyonu, kitap ve defter kapları sayılabilir

2024 Yılına ilişkin olarak hazırlanarak kamuya açıklanan 2024 Yıllık Faaliyet raporunda belirtilen Pazar durum ve şartları ile şirketin uyguladığı satış politikalarında önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.2024 yılı Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporuna şirketimizin internet sitesinden ve aşağıdaki diğer adreslerden ulaşılabilir. ("https://www.kartonsan.com.tr/tr/page.php?id=40" ya da <https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/belge-goruntuleme/10916> veya <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/997-kartonsan-karton-sanayi-ve-ticaret-a-s>

2024 yılı ilk çeyreğinden itibaren Türkiye karton ambalaj pazarında talep tarafında görülen daralma, 2025 yılı ilk çeyreğinin başlarında yerini ılımlı büyümeye bıraksa da çeyrek sonuna doğru tekrar durağanlaşma belirtileri görülmeye başlanmıştır. Belirgin bir yükselişe geçemeyen talebin yanı sıra yurtdışı pazarlarda da kullanılan karton ambalaj talebinin düşük seyretmesi toplam talebin azalmasına neden olmaktadır. Uzakdoğu menşeli üretilen birincil elyaf bazlı karton fiyatlarının geri dönüşümlü karton fiyatlarına yaklaşması, Avrupa menşeli karton üreticilerinin uyguladığı düşük fiyat politikası, yurtiçinde döviz kurlarının görece düşük kur seviyelerinde seyretmesinin de etkisi ile, ithal kartonların görece düşük maliyetlerle ithal edilebilir olması, yerli üretimin rekabet gücünü olumsuz yönde etkilemektedir. Diğer taraftan karton sektörüyle aynı geri dönüştürülebilir kâğıt ham maddelerini kullanan oluklu mukavva sektöründeki kapasite artışları da geri dönüştürülebilir kâğıtların fiyatını artırarak, karton üretim sektöründeki maliyetlerin de yükselmesine neden olmaktadır.Yurtiçi ve yurtdışı pazarlardaki rekabetçi satış fiyat politikaları ve buna karşılık enflasyonun da etkisi ile artan üretim maliyetleri sektör karlılıklarını olumsuz etkilemektedir. Düşük talep, artan arz, ithal alternatif ürünlerin rekabeti ve artan maliyetler karşısında karton sektöründe 2023 yılında başlayan ve 2024 ve 2025 yılları itibariyle devam eden karlılık sorunu ortaya çıkarmıştır.

b) Uygulanan Yatırım ve Kar Dağıtım Politikaları

Şirketin planlamakta olduğu yatırımlar genelde tesisin idamesine yönelik yatırımlardan oluşmaktadır.

Şirketin 2 ayrı karton üretim hattı bulunmakta olup, iki hattın toplam yıllık kuşeli karton teorik üretim kapasitesi yaklaşık 240.000 Ton/yıl olarak hesaplanmaktadır. Şirket 26.07.2024 Tarihli özel durum açıklamasında belirttiği üzere 1 nolu karton üretim hattında (KM1), ileride başka yeni bir tasarrufta bulununcaya kadar karton üretim faaliyetinin süresiz olarak durdurulmasına karar verilmiştir. Durdurulan 1 nolu karton üretim hattının teorik yıllık kapasitesinin yaklaşık 80.000 Ton/yıl olarak hesaplanmaktadır.

Kartonsan yatırımlarını üretim ve operasyonlarının çevresel etkilerinin sürekli azaltılması hedefi ile bütüncül bir strateji kapsamında gerçekleştirmektedir. Şirketimizin yıllar itibariyle gerçekleştirdiği yatırımlar hakkındaki özet bilgiler ile geleceğe yönelik planlarına ilişkin olarak şirketimizin 2024 Yılına ilişkin hazırlanan Yıllık Faaliyet Raporunda açıklamalar yapılmıştır. 2024 yılı Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporuna şirketimizin internet sitesinden ve aşağıdaki diğer adreslerden ulaşılabilir. (<https://www.kartonsan.com.tr/tr/page.php?id=40> ya da <https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/belge-goruntuleme/10916> veya <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/997-kartonsan-karton-sanayi-ve-ticaret-a-s>)

Şirketimiz 2014 yılında kar dağıtım politikasında revize yaparak 27.03.2014 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında ortakların bilgisine ve onayına sunmuştur. Söz konusu kar dağıtım politikasına şirketimizin internet sitesinden ve KAP tan ulaşılabilir. ([www.kartonsan.com.tr/yatirimci-iliskileri/Sirket Kar Dağıtım Politikası](http://www.kartonsan.com.tr/yatirimci-iliskileri/Sirket-Kar-Dagitim-Politikasi)2014)

Şirketimizin kar dağıtım politikası, dağıtılabılır kardan Sermaye Piyasası mevzuatının öngördüğü asgari oranda kar payı dağıtmak şeklindedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ayrıca bir oran belirlemediği dönemlerde asgari kar dağıtım oranı '% 5 olarak belirlenmiştir. Bununla birlikte bu politika iç ve dış ekonomik koşullardaki gelişmeler ile şirketimizin yatırım fırsatları ve finansman olanaklarına göre her yıl yeniden gözden geçirilmektedir.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulu, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulaması çerçevesinde asgari kar dağıtım zorunluluğunu kaldırmış olmakla birlikte, Genel Kurulda aksine bir karar alınmadığı ve dağıtılabilir dönem karı olduğu sürece pay sahiplerimizin olası beklentileri, şirket net işletme sermayesi ihtiyacı ve büyüme stratejileri arasında bir denge gözetilerek kar payı dağıtılmaya devam edilecektir.

Bu çerçevede şirketimizin bir önceki yıl karından, cari yılda kar dağıtımı yapılacak olması durumunda, hazırlanan kar payı dağıtım önerisi, cari yılın faaliyet raporunda ayrı bir bölüm olarak yer almakta ve Genel Kurul öncesi pay sahiplerinin ve kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır.

Şirketimizin esas sözleşmesine göre, A grubu hisse senetlerinin kar payı imtiyazı bulunmaktadır. Ayrıca, birinci temettü dağıtımına karar verildiği takdirde yönetim kurulu üyelerine de kar payı dağıtılmaktadır. Birinci temettü miktarının hesaplanmasına esas alınan dağıtılabilir kardan, ödenmiş sermayenin yüzde 10'u indirildikten sonra kalan kısmın yüzde 5'i A grubu hisse senedi sahiplerine, Genel Kurul tarafından belirlenecek belirli bir tutarı ise yönetim kurulu üyelerine kar payı olarak dağıtılmaktadır. Kar payı dağıtımı yasal süreleri içinde gerçekleştirilmektedir.

Genel Kurulda aksine bir karar alınmadığı sürece pay sahiplerimizin olası beklentileri ve büyüme stratejileri arasında bir denge gözetilerek kar payı dağıtılmaya devam edilecektir.

2024 Faaliyet Yılına ilişkin hazırlanan Olağan Genel Kurul toplantısı 28.03.2025 tarihinde yapılmıştır. Olağan Genel kurulda alınan karar gereğince 2024 yılı faaliyetleri sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine ve Yasal Kayıtlara göre oluşturulan mali tablolarda dönem zararı oluşmuş olması, şirketin işletme sermayesi ihtiyacı da göz önünde bulundurularak olağanüstü yedekler dahil diğer dağıtılabilir kaynaklardan dakar payı dağıtılmamasına ve Yasal kayıtlarda oluşan 2024 yılı zararının geçmiş yıllar zararı olarak dikkate alınmasınakarar verilerek, herhangi bir dağıtımı yapılmamıştır.

Şirketimiz 2014 yılında Sermaye Piyasası Mevzuatına uyumu gerçekleştirmek amacıyla, Kar Dağıtım Politikasını aşağıdaki şekilde revize edilmesine karar vererek, kamuya açıklamıştır.

2014 ve sonrası yıllarda uygulanacak kar dağıtım politikası aşağıda sunulmaktadır.

Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin kar dağıtım politikası, dağıtılabilir kardan Sermaye Piyasası mevzuatının öngördüğü asgari oranda, söz konusu asgari kar dağıtım oranının belirlenmediği veya kaldırıldığı dönemlerde kar payı imtiyazından kaynaklanan haklar saklı kalmak şartı ile sermayeyi temsil eden hisse senetlerinin tamamına ilgili yasal düzenlemelere göre bulunan dağıtılabilir karın % 5'i oranında asgari kar payı olarak dağıtılması şeklindedir. (Şirket esas sözleşmesinde ve diğer yasal mevzuatta yer alan karın dağıtımına ilişkin diğer düzenlemeler saklıdır.)

Bununla birlikte bu politika iç ve dış ekonomik koşullardaki gelişmeler ile şirketimizin yatırım fırsatları ve finansman olanaklarına göre her yıl yeniden gözden geçirilecektir. Genel Kurulda aksine bir karar alınmadığı sürece pay sahiplerimizin olası beklentileri ve büyüme stratejileri arasında bir denge gözetilerek ilgili yasal düzenlemelere göre bulunan dağıtılabilir karın % 5'i oranında asgari kar payı olarak dağıtılmasına devam edilecektir. Bu çerçevede dönem karından yapılacak kar payı dağıtım önerisine, faaliyet raporunda ayrı bir bölüm olarak yer verilerek, Genel Kurul öncesi pay sahiplerinin ve kamuoyunun bilgisine sunulacaktır.

Kar Payının Hesaplanması, Ödenme Şekli ve Dağıtımına İlişkin Esaslar

Şirket dönem karından yapılacak kar payının hesaplanmasında Şirket esas sözleşmesi, Şirket Kar Dağıtım Politikası, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar payı dağıtım esaslarına ve düzenlemelerine uyulur. Buna göre;

- a) Kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, mevcut payların tümüne, payların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın, payları oranında eşit olarak dağıtılır. (Şirket esas sözleşmesinde belirtilen A grubu payların kar payı imtiyazına ilişkin haklar saklıdır.)*

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- b) Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla tek taksitte nakden ödenmesi politika olarak benimsenmiştir. Bununla birlikte Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar payı dağıtım esaslarına ve sermaye artışı esaslarına uyulmak şartıyla kar payının taksitle ödenmesine ya da bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılmasına Yönetim Kurulunun teklifi ile genel kurul tarafından karar verilebilir.
- c) Kar payı şirket esas sözleşmesinin 25. maddesine göre hesaplanarak en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla dağıtılır.

Şirket esas sözleşmesinin 25. maddesi aşağıda gösterilmiştir.

Madde: 25- Şirketin bir bilanço dönemindeki faaliyetlerinden elde ettiği gelirlerden, ödenen veya tahakkuk ettirilmesi gereken her türlü masraflar, amortismanlar, ödenen prim ve ikramiyeler, ayrılması gereken karşılıklar, vergi ve benzeri mali yükümlülükler ile varsa geçmiş yıl zararları indirildikten sonra geriye kalan miktar, safi karını teşkil eder.

- a) Ödenmiş Sermayesinin 1/5'ini buluncaya kadar yüzde 5 kanuni yedek akçe ayrılır.
- b) Geri kalan kısımdan, Sermaye Piyasası Kurulunun tespit ettiği miktar ve oranda birinci temettü ayrılır ve dağıtılır.
- c) Yukarıda bentlerde belirtilen %5 kanuni yedek akçe ile birinci temettü ayrıldıktan ve nakden ödendikten sonra, birinci temettünün hesabına esas alınan meblağdan ödenmiş sermayenin yüzde 10'u indirildikten sonra;
 - i) Yüzde 5'i (A) Grubu hamiline yazılı pay sahiplerine dağıtılmak üzere,
 - ii) Kalan kısmın genel Kurulca takdir edilecek miktarı, bağımsız üyeler hariç yönetim kurulu üyelerine ödenmek üzere ayrılır.

Yukarıdaki bentlere göre yapılan dağıtımdan sonra kalan kar, Şirket Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul kararı ile kısmen veya tamamen dağıtılabilir veya olağanüstü yedek akçe olarak ayrılabilir yahut gelecek yıllara devredilebilir.

Türk Ticaret Kanunu 519'uncu maddesinin 2. fıkrasının (c) bendi hükmü saklıdır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve birinci temettü ödenmedikçe Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa/kurucu intifa senedi sahiplerine, imtiyazlı pay sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi / kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

- d) Kar Payı Avansı Dağıtılması Uygulamasına İlişkin Esaslar aşağıda gösterilmiştir.

Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kar payı avansı dağıtmak isteyen ortaklıkların esas sözleşmelerinde hüküm bulunması ve genel kurul kararıyla ilgili hesap dönemi ile sınırlı olacak şekilde yönetim kuruluna kar payı avansı dağıtımına karar vermek üzere yetki verilmesi gerekmektedir.

Şirketimizin hali hazırda geçerli ana sözleşmesinde kar payı avansı dağıtımı yapılabilmesine ilişkin bir hüküm bulunmamaktadır. Şirketimizce bu nedenle kar payı avansı dağıtılması bir politika olarak benimsenmemiştir.

Gelecekte şirket esas sözleşmesinde kar payı avansı dağıtımına ilişkin bir değişiklik yapıldığı takdirde, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatının kar payı dağıtım esaslarına uyulmak şartı ile kar payı avansı dağıtımı yapılabilecektir.

- e) Dağıtılabilir karın matrahı Şirket ana sözleşmesi, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde tespit edilir. İlgili düzenlemeler çerçevesinde bağışlar dağıtılabilir karın matrahına eklenir.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

3) FİNANSMAN KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

Şirketin net işletme sermayesi ihtiyacı kapsamında banka kredisi ya da emsaline uygunluk ilkesi gözönünde bulundurularak, ilişkili taraf kapsamına giren Grup şirketlerinden mali borçlanma yapılmaktadır. Grup şirketlerden yapılan borçlanmalarda mevzuatın öngördüğü düzenlemelere uygun olarak borçlanma yapılmaktadır. Şirketimiz Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) yapabilmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvuru neticesinde 1000.000.000 TL ihraç tavanı olmak üzere izin belgesi almıştır. 05 Mayıs 2025 ve 07 Mayıs 2025 tarihlerinde toplam 350.000.000 TL tutarında 1815 gün vadeli tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.

Şirketin muhtemel mali riski, kredi, kur ve faiz riskidir. Şirketin gerek yurtdışı alacaklarını gerekse döviz tevdiat hesaplarında bulunan yabancı para cinsinden oluşan mevduatları, kur değişimlerine bağlı olarak risk taşımaktadır. Şirketin yabancı para cinsinden varlıkları, yabancı para borçlarından daha az olduğu için kur yükselmeleri şirket aleyhine, kur düşmeleri ise şirket lehine sonuçlar verecektir.

Şirketimiz Denetim Komitesi ve Bağımsız denetçisi tarafından; yapılan işlemler ve faaliyetlerin gerek yasal mevzuata gerekse de şirket politikalarına uygunluğu hususunda ilgili denetimler yapılmaktadır. Yönetim kurulumuz yapılanması gereği SPK ve TTK hükümlerine uygun olarak 2013 yılında ayrıca Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturmuş ve söz konusu komite belirlenen esaslara göre görev yapmaya, kurulduğu tarihten beri devam etmektedir.

İç kontrol sistemimizin denetlenmesi ile ilgili olarak; "ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi, ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi ve ISO 50001 Enerji Yönetim Sistemi " Kalite Belgeleri'nin vize edilmesi amacıyla bağımsız dış denetçiler tarafından denetimler yapılmakta ve görülen uygunsuzluklar şirket üst düzey yönetimine bildirilmektedir.

4) İŞLETMENİN GELİŞİMİ HAKKINDA YAPILAN ÖNGÖRÜLER

Türkiye'nin coğrafi konumunun sunduğu lojistik avantajı, kaliteli ürün gamı ve müşteri memnuniyetine odaklı hizmet anlayışıyla tamamlayan Kartonsan Avrasya coğrafyasının önemli kuşeli karton üreticisi olmaya devam edecektir.

Söz konusu hususlarla ilgili şirketimizin 2024 Yılına ilişkin hazırlanan Yıllık Faaliyet Raporunda açıklamalar yapılmıştır. 2024 yılı Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporuna şirketimizin internet sitesinden ve aşağıdaki diğer adreslerden ulaşılabilir. (<https://www.kartonsan.com.tr/tr/page.php?id=40> ya da <https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/belge-goruntuleme/10916> veya <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/997-kartonsan-karton-sanayi-ve-ticaret-a-s>)

Şirketin 2 ayrı karton üretim hattı bulunmakta olup, iki hattın toplam yıllık kuşeli karton teorik üretim kapasitesi yaklaşık 240.000 Ton/yıl olarak hesaplanmaktadır. Şirket 26.07.2024 Tarihli özel durum açıklamasında belirttiği üzere 1 nolu karton üretim hattında (KM1), ileride başka yeni bir tasarrufta bulununcaya kadar karton üretim faaliyetinin süresiz olarak durdurulmasına karar verilmiştir. Durdurulan 1 nolu karton üretim hattının teorik yıllık kapasitesinin yaklaşık 80.000 Ton/yıl olarak hesaplanmaktadır.

5) İŞLETMENİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ HAKKINDA BİLGİ

Şirket kuruluş tarihi olan 1967'den beri kuşeli karton sektöründe faaliyet göstermektedir. Kartonsan'ın ana ürünleri geri dönüştürülmüş kağıttan üretilen ve sektörde Dublex (GD) ve Triplex (GT) olarak bilinen kuşeli kartonlardır. İnsanların günlük hayatta kullandığı kuşeli karton ürünleri arasında gıda, ilaç, deterjan, parfümeri, tekstil, cam eşya ve küçük elektrikli eşya ambalajları, oluklu mukavva laminasyonu, kitap ve defter kapları sayılabilir.

Türkiye ekonomisine katkısının yanı sıra üretimde yüksek oranda atık kağıt kullanma yetkinliği, çevre dostu güncel üretim teknolojileri, yalın yönetim yapılanması ve gerçekleştirdiği istihdam ile ön plana çıkmaktadır. Kağıt üretiminin devlet eliyle yürütüldüğü bir piyasada girişimci ve cesur bir yaklaşımla kurulan Kartonsan, Türkiye'de

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

faaliyete geçen ilk özel kuşeli karton üreticisidir. Kartonsan ürünleri, Avrasyanın geniş coğrafyasına yayılmış bir müşteri kitlesine ulaşmaktadır.

Şirketimizin sektör içerisindeki yeri ve sektöre ilişkin bilgilerle ilgili olarak iş bu raporun “2-PAZAR DURUMU, FAALİYETLER VE BEKLENTİLER\Pazar Durumu ve Uygulanan Satış Politikaları” Bölümünde yer verilmiştir.

6) YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER, TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU

Şirketin planlamakta olduğu yatırımlar genelde tesisin idamesine yönelik yatırımlardan oluşmaktadır.

Şirketin hali hazırda yatırım dönemi devam eden herhangi bir Yatırım Teşvik Belgesi bulunmamaktadır. 2022 ve öncesi yıllarda yapılan yatırımlarla ilgili olan 08.10.2018 Tarih B137821 Teşvik belgesinin belge yatırım süresi sona ermiş olup, tamamlama ekspertizi için Nisan 2024 tarihinde T.C. Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğüne başvuru yapılmıştır. Şirketin tamamlama vizesi yapmış olan Yatırım Teşvik Belgeleri ile ilgili olarak ileriki tarihlerde peyder pey yararlanabileceği toplam vergi indirimi (Kurumlar Vergisi) tutarı 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 157.338.575 TL dir.

7) İŞLETMENİN ÜRETİM BİRİMLERİNİN NİTELİKLERİ, KAPASİTE KULLANIM ORANLARI VE ÖNCEKİ YIL İLE KARŞILAŞTIRILMASI

Şirket Kullar Köyü/Kocaeli adresinde bulunan fabrikasında kuşe karton ve tesis için gerekli olan elektrik enerjisini elektrik üretim lisansı çerçevesinde üretmektedir.

Şirketin 2 ayrı karton üretim hattı bulunmakta olup, iki hattın toplam yıllık kuşeli karton teorik üretim kapasitesi yaklaşık 240.000 Ton/yıl olarak hesaplanmaktadır. (31 Mart 2024: 240.000-Ton/Yıl)

2024 Yılında bakım çalışmaları ve pazar şartları kapsamında çeşitli tarihlerde 1 nolu üretim hattında üretime ara verilmiştir. Şirket 26.07.2024 Tarihli özel durum açıklamasında belirttiği üzere 1 nolu karton üretim hattında (KM1), ileride başka yeni bir tasarrufta bulununcaya kadar karton üretim faaliyetinin süresiz olarak durdurulmasına karar verilmiştir. Durdurulan 1 nolu karton üretim hattının teorik yıllık kapasitesinin yaklaşık 80.000 Ton/yıl olarak hesaplanmaktadır. Konu ile şirketimiz tarafında yapılan ilgili özel durum açıklamalarına <https://www.kap.org.tr/sirket-bilgileri/ozet/997-kartonsan-karton-sanayi-ve-ticaret-a-s> adresinden ulaşılabilir.

2025 yılı ile 2024 yılının rapor dönemine ilişkin üretim ve satış miktarları aşağıda gösterilmiştir.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla net kapasite kullanım oranı % 31 olarak gerçekleşmiştir. (31 Mart 2024: % 91) Kapasite kullanım oranı hesaplamasında kartonsanın toplam teorik üretim kapasitesi dikkate alınmış olup, söz konusu hesaplamada süresiz üretim duruşu kararı verilen 1 nolu karton üretim hattının toplam teorik üretim kapasitesi de hesaplamaya dahil edilmiştir.

Şirketin net üretim miktarları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Kuşe Karton (Ton)	36.618	55.663
Elektrik Üretimi (103Kwh)	27.485	37.246

8) KONSOLİDE SATIŞLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirketin 2025-2024 yıllarının konsolide net satış miktar karşılaştırması aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Kuşe Karton (Ton)	47.276	54.488
Elektrik Satışları (10 ³ Kwh)	6.504	5.404
Hurda Kağıt Satışları (Ton)	-	1.336

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2024 yılında Ocak-Mart döneminde enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş konsolide net hasılatımız 1.336.305.436-TL iken (Mart 2025 Fiyatlarıyla), 2025 yılının aynı döneminde konsolide net hasılatımız 995.056.394-TL olarak gerçekleşmiştir.

9) KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN FİNANSAL RASYOLAR

Likidite Oranları		31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2024
Cari Oran	Dönen Varlıklar/KVY Kaynak	1,24	1,42	1,42
Asit Test Oranı	(Dönen Varlıklar-Stoklar)/KVY Kaynak	0,56	0,54	0,67
Stoklar/Cari Aktif	Stoklar/Dönen Varlıklar	0,55	0,62	0,53
İşletme Sermayesi	Dönen Varlıklar(Nakit ve Hb hariç)-KVY Borç (Krediler hariç)	675.799.420	761.712.406	564.095.822
Nakit Oran	(Hazır Değerler)/KVY Kaynak	0,08	0,19	0,06
MALİ BÜNYE ORANLARI				
Finansal Kaldıraç	(KV+UV Yab.Kaynaklar)/Aktif	0,30	0,29	0,28
Toplam Borçlar/Özkaynak		0,42	0,41	0,39
Kısa Vadeli				
Borçlar/Özkaynak		0,40	0,39	0,34
Uzun Vadeli				
Borçlar/Özkaynak		0,02	0,03	0,04
Duran Varlıklar/Özkaynak		0,93	0,86	0,90
Finansal Borçlar/Özkaynak		0,19	0,16	0,05
KARLILIK ORANLARI				
Aktif Devir Hızı	Net Satışlar/Aktif Toplamı	0,25	0,99	0,29
Brüt Kar Marjı	Brüt Satış Karı/Net Satışlar	(0,27)	(0,10)	(0,13)
Aktif Verimliliği	Net Kar/Aktif Toplamı	(0,08)	(0,17)	(0,09)
Net Kar/Net Satışlar		(0,33)	(0,17)	(0,32)
Vergi Öncesi Kar/Net Satışlar		(0,35)	(0,21)	(0,30)
Net Kar/Özkaynaklar		(0,12)	(0,23)	(0,13)
Faaliyet Karı/Satış Hasılatı		(0,42)	(0,22)	(0,25)
Hisse Başına Net Kar		(4,40)	(9,56)	(5,78)
Nakit Varlıklar		87.152.856	222.533.229	73.978.246
Finansal Borçlar		517.980.538	496.365.810	159.409.528
Net Finansal Pozisyon		(430.827.682)	(273.832.581)	(85.431.282)
Ticari Alacaklar		383.465.365	231.563.881	461.505.877
Diğer Alacaklar		43.762.859	25.817.777	10.349.991
Stoklar		745.789.688	1.047.174.378	879.088.799
Ticari Borçlar		477.747.653	564.299.567	889.656.421
Diğer Borçlar		65.551.319	87.521.072	70.211.500

10) ÜST YÖNETİMDE YIL İÇİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE HALEN GÖREV BAŞINDA BULUNANLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Ümit Özkan (Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür)

İ.T.Ü Endüstri Mühendisliği mezunudur. 2002-2020 yılları arasında Kartonsan Karton San. ve Tic. AŞ.'nin çeşitli kademelerinde çalışmıştır. 2015-2020 yılları arasında Kartonsan Karton San. ve Tic. AŞ.'de Fabrika Müdürü olarak görev almıştır. 2021 yılı başından itibaren Selka İç ve Dış Ticaret AŞ.'de Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev almıştır Ağustos 2024 ayı sonu itibarıyla Genel Müdür makamının kaldırılması ile bu görevden ayrılmış olup, Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaya devam etmektedir. Ayrıca 2015 yılında Dönkasan

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Dönüşümlü Kağıt San. Ve Tic. A.Ş.'nin tam bölünmesi sonucu kurulan, Kartonsan Karton San. ve Tic. A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan Dönkasan Dönüştürülen Atık Kağıt San. ve Tic. A.Ş. de Aralık 2024 tarihine kadar Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almıştır. 15 Ağustos 2024 tarihinden itibaren Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş. de Yönetim Kurulu Üyesi ve 01 Eylül 2024 tarihinden itibaren Genel Müdür unvanı ile görev almaktadır.

11) PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONEL VE İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER:

Grup'un finansal rapor açıklanma tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı taşeron işçileri hariç 220 kişidir. (31 Mart 2025:221 Kişi 31 Aralık 2024: 219 Kişi ve 31 Mart 2024: 294).

İstihdam edilen sendikalı personel ile ilgili Türkiye Selüloz Kağıt, Ağaç ve Mamulleri İşçileri Sendikası (Selüloz İş) ile imzalanan 01.09.2022-31.08.2024 dönemini kapsayan 2 yıllık toplu iş sözleşmesinin süresi 31.08.2024 tarihinde sona ermiştir. Yeniden 2 yıllık dönem için (01.09.2024-31.08.2026) sözleşme yapmak üzere yetkili işçi sendikası ile yapılan görüşmeler neticesinde 25.02.2025 tarihi itibarıyla 2 yıllık dönem için (01.09.2024-31.08.2026) toplu iş sözleşmesi imzalanmıştır.

12) KURUMSAL SOSYAL SORUMLULUK VE YIL İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirket kurumsal sosyal sorumluluk ile ilgili olarak 2024 Yılına ilişkin hazırlanan Yıllık Faaliyet Raporu'nda ayrı bir bölüm oluşturularak kamunun bilgisine sunmuştur. 2024 yılı Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporuna şirketimizin internet sitesinden ve aşağıdaki diğer adreslerden ulaşılabilir. (<https://www.kartonsan.com.tr/tr/page.php?id=40> ya da <https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/belge-goruntuleme/10916> veya <https://www.kap.org.tr/sirket-bilgileri/ozet/997-kartonsan-karton-sanayi-ve-ticaret-a-s>))

Şirket spor, eğitim ve kültür alanında faaliyet gösteren dernek vakıf ve okullara katkıda bulunmaktadır.2025 yılında yapılan 2024 Faaliyet Yılına ilişkin hazırlanan Olağan Genel Kurul toplantısında yıllık bağış toplam sınırı 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir. (2024:2.000.000TL)

2025 yılı içerisinde yapılan enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamış bağış ve yardımların detayı aşağıda gösterilmiştir.

<u>Yardımlar(TL)</u>	<u>31 Mart 2025</u>	<u>31 Mart 2024</u>
Dernek ve vakıflara Bağışlar (Eğitim,spor ve Sosyal amaçlı)	37.250	44.450
Toplam	37.250	44.450

13) GRUBUN İÇ DENETİM VE RİSK YÖNETİM SİSTEMLERİNİN ANA UNSURLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR:

Şirketimiz Denetim Komitesi ve Bağımsız denetçisi tarafından; yapılan işlemler ve faaliyetlerin gerek yasal mevzuata gerekse de şirket politikalarına uygunluğu hususunda ilgili denetimler yapılmaktadır

Şirketimiz 2013 yılından başlayarak Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmasına karar vermiştir. Söz konusu komite 3 kişiden teşkil ettirilmiş olup, komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmektedir. Yönetim kurulu her yıl yapılması gereği komiteyi, yönetim kurulu üye seçimlerine bağlı olarak yeniden teşkil ettirmektedir. Komite belirlenen görevler çerçevesinde görev yapmaktadır. Komite, oluşturduğu raporunu yıl sonlarında yönetim kuruluna sunmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Hariç diğer Komiteler, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört defa şirket merkezinde toplanmaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesigörev ve sorumluluklarının gerektirdiği sıklık ile toplanabilmektedir. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2024 yılı içerisinde 6 defa toplantı yaparak, oluşturduğu

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

raporu yönetim kuruluna sunmuştur. Finansal risklerle ilgili olarak konsolide mali tablolara ilişkin dipnotlarda açıklamalar yapılmıştır. Riskin erken saptanması komitesi 2024 Yılına ilişkin hazırlanan olarak hazırladığı raporu, yönetim kuruluna sunmuştur.

Şirketimiz iç kontrol sistemleri oluşturularak uygulamaktadır. İç kontrol sistemimizin denetlenmesi ile ilgili olarak ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi, ISO 50001 Enerji Yönetimi Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi kalite belgelerinin vize edilmesi amacıyla bağımsız dış denetçiler tarafından denetimler yapılmakta ve görülen uygunsuzluklar şirket üst düzey yönetimine bildirilmektedir. Çok yönlü iletişimle bildirilen problemlerin çözüm yolları aranmakta ve politikalar oluşturulmaktadır

Yönetim Kurulu risk yönetim mekanizmasının oluşturulması ile iç kontrol mekanizmasının dönemsel olarak denetlenmesini ve sürekli iyileştirilmesi faaliyetini benimsemektedir. Söz konusu iç kontrollerin sonuçları hakkında faaliyet raporlarında bilgi verilmesi, şirket yönetimimizce tercih edilmemektedir. Bu sebeple ara ve yıllık dönem faaliyet raporlarında açıklanmamaktadır

Şirketimiz Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini bir önceki yıl tanımlamakta, bu amaçlara ulaşılabilmesi için gerekli insan ve finansal kaynağını belirlemektedir. Dönemsel (aylık ve 3 aylık ve yıllık periyotlarda) olarak söz konusu hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı kontrol edilmektedir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütme ilkesini benimsemiş ve uygulamaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu her türlü işlem ve eylemlerinde mevzuata, esas sözleşmeye ve şirket iç düzenlemelerine ve oluşturulan politikalara uygunluğu gözetmektedir.

14) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR:

Şirketimizde bir Ar-Ge bölümü bulunmamaktadır. Yapılan faaliyetler ürün kalitesinin test edilmesine ve iyileştirmesine yönelik olmaktadır.

15) DÖNEM İÇERİSİNDE GERÇEKLEŞTİRİLEN ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ VE NEDENLERİ:

Grubun 2024 Faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 28.03.2025 tarihinde yapılmıştır. Genel Kurul toplantısında; sermaye tavanının 100.000.000-TL (yüzmilyon Türk Lirası)'dan 5.000.000.000- TL (Beşmilyar Türk Lirası)' na yükseltilmesine ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2024-2028 olarak belirlenmesine ilişkin, şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6'ncı maddesinin tadil edilmesine ilişkin SPK ve T.C Ticaret Bakanlığı onayından geçen tasarı onaylanarak, dönem içerisinde tescil ve ilan edilmiştir.

16) İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	3.931.508	-
Toplam	3.931.508	-

b) İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	3.963.747	-
Toplam	3.963.747	-

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

c) İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ece Ticari Gayrimenkul Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş.	795.017	4.043.632
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	-	1.147.720
Pak Holding A.Ş.	89.250	295.769
Pak Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	-	10.456
Toplam	884.267	5.497.577

d) İlişkili taraflara diğer borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ortaklar (Temettü)	353.274	198.037
Toplam	353.274	198.037

e) İlişkili taraflara kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ece Ticari Gayrimenkul Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş.	2.163.583	1.453.826
Toplam	2.163.583	1.453.826

f) İlişkili taraflara uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ece Ticari Gayrimenkul Yatırım ve Yönetim Hizm. A.Ş.	14.159.967	10.226.352
Toplam	14.159.967	10.226.352

g) İlişkili taraflara diğer kısa vadeli borçlanmalar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Asil Holding A.Ş.	210.969.867	220.125.533
Toplam	210.969.867	220.125.533

Asil Holding A.Ş.'ye olan mali borçların faiz oranı % 53,08 olarak hesaplanmaktadır. Mali borçlar 05 Mayıs 2025 tarihinde ödenerek kapatılmıştır.

h) İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	37.555.513	24.339.029
Toplam	37.555.513	24.339.029

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ı) İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli borçlanmalara ilişkin faiz tutarları

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Asil Holding A.Ş.	27.180.930	4.516.647
Toplam	27.180.930	4.516.647

ii) İlişkili taraflardan mal ve hizmet alımları

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A.	23.826.845	57.838.058
Ece Ticari Gayrimenkul Yat. ve Yön. Hiz. A.Ş.(**)	2.055.830	1.705.809
Pak Holding A.Ş.(*)	127.818	33.456
Pak Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	33.878	58.798
Toplam	26.044.371	59.636.121

(*) Genel olarak Hukuk Müşavirliği hizmeti yansıtmamasından oluşmaktadır.

(**) Engin Pak İş Merkezi kira ve aidatından oluşmaktadır.

j) Üst yönetime sağlanan faydalar

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Üst yönetime sağlanan faydalar	3.364.393	5.551.524
Toplam	3.364.393	5.551.524

1 Ocak – 31 Mart 2025 ve 2024 dönemleri içerisinde üst yönetime sağlanan faydaların tamamı kısa vadeli faydalardır ve ücret, prim, işten ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar ve diğer ödemeleri içermektedir. 1 Ocak – 31 Mart 2025 ve 2024 dönemleri içerisinde işten ayrılma sonrası faydalar, hisse bazlı ödemeler ve diğer uzun vadeli faydalar bulunmamaktadır.

17) ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

Sermaye Piyasası Mevzuatındaki değişikliklere uyumu gerçekleştirmek amacıyla,Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-15.1 Sayılı Tebliği çerçevesinde Bilgilendirme politikası 2014 yılında revize edilerek, kamuya açıklanmıştır.

2014 ve Sonraki Yıllara İlişkin Bilgilendirme Politikası aşağıda verilmiştir.

ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

Amaç

Şirketimiz, ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyici ve şirketimiz ile ilgili menfaat sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine neden olmayacak, gizli olmayan ve/veya ticari sır kavramına girmeyen, yasal mevzuatın öngördüğü açıklama ve bilgilendirmenin yanı sıra, kurumsal yönetim ilkelerinin özüne uygun olarak, menfaat sahiplerine, şirketin geçmiş performansı ile gelecek beklentilerine ilişkin bilgi ve gelişmeler hakkında adil, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir ve kolay erişilebilir finansal ve finansal olmayan bilgiler

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

konusunda, ilgili menfaat sahiplerinin kendi aralarındaki fırsat eşitliğini bozmadan zamanında, doğru ve tam olarak bilgilendirilmesini hedeflemektedir.

I-BİLGİLENDİRME POLİTİKASINDA KULLANILACAK YÖNTEM VE ARAÇLAR

Sermaye Piyasası Mevzuat'ı ve TTK hükümleri saklı kalmak üzere, şirketimiz tarafından kullanılan temel bilgilendirme araç ve yöntemleri aşağıda sayılmıştır;

a. Kamuyu Aydınlatma Platformu'na ("KAP") iletilen özel durum açıklamaları,

b. Periyodik olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'na ("KAP") iletilen finansal raporlar ,

c. T.Ticaret Sicili Gazetesi, Türkiye Çapında Dağıtımı Yapılan Günlük Gazeteler ve Dergiler vasıtasıyla yapılan duyurular ve açıklamalar,

d. Yazılı ve görsel medya vasıtasıyla yapılan basın açıklamaları ve Röportajlar,

e. Menfaat Sahipleri ile Yapılacak Toplantılar, Telefon Görüşmeleri ve Diğer Haberleşme Araçları İle Yapılacak Bilgilendirmeler.

f. Kurumsal İnternet Sitesi, Faaliyet Raporları, Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanları, Genel Kurul Toplantıları, Telefon, elektronik posta ("e-posta"), faks , SMS ve cep telefonu vs iletişim araçları.

II-ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARININ VE BİLGİLENDİRMELERİN KAMUYA AÇIKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Özel Durumların Kamuya açıklanmasından Sermaye Piyasası Mevzuatının belirlediği kurullara uyulur.

Özel Durumlar, mevzuatın belirlediği kurallar dairesinde ve istisnalar saklı kalmak şartı ile, menfaat sahiplerinin doğru, dolaysız, anlaşılabilir, abartılı yada yanıltıcı ifadelerden kaçınılarak, fırsat eşitsizliğine neden olmayacak şekilde, ortaya çıktığı anda bilgiye hızlı erişimi sağlamak amacıyla Kamuyu Aydınlatma Platformu'na ("KAP") özel durum açıklamaları yapılarak gerçekleştirilir.

İçsel bilgiler ve bu bilgilere ilişkin daha önce kamuya açıklanan hususlardaki değişiklikler ortaya çıktığından yada öğrenildiğinde kamuya açıklanır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatının düzenlemeleri çerçevesinde; meşru çıkarlarının zarar görmemesi, yatırımcıların yanıltılmaması, zarar görmemesi ve içsel bilgilerdeki gizliliğin sağlanması şartı ile içsel bilgilerin kamuya açıklanmasını erteleyebilir. Şirket, içsel bilginin kamuya açıklanmasını ertelemeye karar vermesi halinde, ertelenen bilgi, ertelemenin ortaklığın yasal haklarının korunmasına etkisi, yatırımcıların yanıltılması riskini oluşturmadığı ve erteleme süresince bu bilginin gizliliğinin korunması için ne gibi tedbirleri aldığı Yönetim Kurulu Kararı'na veya Yönetim Kurulu tarafından yetki verilmiş ise yetki verilen kişinin yazılı onayına bağlar.

Şirket tarafından iş akdi ile veya başka bir şekilde kendilerine bağlı olarak çalışan ve içsel bilgilere erişimi olan kişileri, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş ye bildirir ve bu bilgilerde değişiklik olması durumunda en geç 2 iş günü içinde gerekli güncellemeyi yapacaktır. Söz konusu kişilerin listesi aynı zamanda şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklar.

Özel durum açıklamaları, şirketimiz yönetim kurulunun yetkilendirdiği Elektronik imza sahibi en az 2 yöneticisi tarafından müştereken imzalanarak kamuya açıklanır. Söz konusu açıklamalar, şirketimizin kurumsal internet sitesinde en geç açıklamanın yapıldığı günü takip eden iş günü yayınlanır. Özel Durum Açıklamaları en az 5 yıl süre ile menfaat sahiplerinin istifadesine sunulmak üzere, internet sitesinde saklanır.

Önceden yapılmış olan Özel Durum Açıklamalarında meydana gelen gelişmeler ve değişiklikler sürekli olarak güncellenerek kamuya duyurulur. Daha önce özel durum açıklaması yoluyla kamuya duyurulan ve henüz sonuçlanmamış bir hususta herhangi bir gelişme olmaz ise, bu durum konuya ilişkin son özel durum açıklama tarihinden itibaren altmışar günlük sürelerde gerekçeleri ile birlikte kamuya açıklanır.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Özel durumların kamuya açıklanmasına kadar gizliliğin sağlanmasına yönelik olarak açıklamaların öğrenildiği veya gerçekleştiği anda mevzuattaki sınırlamalar hariç derhal yapılması esastır. Bununla birlikte İçsel Bilgilere erişimi listesinde yer olmayan kişilerin söz konusu açıklamalara ulaşmasını engelleyici güvenlik tedbirleri alınır. Gizliliğin sağlanması amacıyla söz konusu bilgi ve belgelerin fiziki ve elektronik dosyalarına erişim kısıtlanır ve şifrelenir. İçsel bilgilere erişimi olan kişilerin bu bilgilerle ilgili olarak kanun ve ilgili mevzuatta yer alan yükümlülüklerinden ve bu bilgilerin kötüye kullanılmasından ve haksız menfaat sağlanması ile ilgili yaptırımlardan haberdar olması sağlanır.

III-İHRAÇ EDİLEN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI İLE İLGİLİ OLAĞANDIŞI FİYAT VE MİKTAR HAREKETLERİ, HABER VE SÖYLENTİLERİN DOĞRULANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Şirket, ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarının fiyat ve işlem hacimlerinde olağan piyasa koşulları ile açıklanamayan değişimler olduğundan Borsa İstanbul A.Ş nin talebi üzerine Özel Durum Açıklaması yaparak, kamuya henüz açıklanmamış özel durumların olup olmadığı belirtilir ve Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde varsa açıklanmamış tüm özel durumlar kamuya açıklanır.

İhraç edilen sermaye piyasası araçları ile ilgili olarak, söz konusu araçların değerini, fiyatını veya yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyecek öneme sahip, basın yayın organları veya diğer iletişim yollarıyla ilk kez kamuya duyurulan veya daha önce kamuya duyurulmuş bilgilerden farklı içerikteki haber veya söylentilerin varlığı ve şirket tarafından öğrenildiği takdirde bunların doğru veya yeterli olup olmadığı konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde derhal kamuya açıklama yapılır. Kamuya açıklanmamış bilgilere dayanılarak, şirket hakkında yapılan yorum, analiz, değerlendirme ve tahminler bu kapsamda değerlendirilmez.

Şirket hakkında basın yayın organlarında veya internet sitelerinde yer alan haber ve söylentilerle ilgili olarak, şirket yatırımcı ilişkileri bölümü, söz konusu bilgileri öğrendiği andan itibaren, söz konusu haber ve söylentileri mevzuatta belirtilen önemlilik derecesine göre değerlendirir. Söz konusu değerlendirme sonucunda, Özel Durum Açıklaması yapılması gerektiği kanaatine varırsa, şirket yönetimini bilgilendirir ve Özel Durum Açıklaması yapılarak kamunun bilgilendirilmesi sağlanır.

IV-GELECEĞE YÖNELİK DEĞERLENDİRMELERİN KAMUYA AÇIKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Geleceğe yönelik değerlendirme ve bilgilendirmelerin şirket yönetim kurulu kararına veya yönetim kurulu tarafından yetki verilmiş olması şartı ile yetki verilen kişinin yazılı onayına bağlanması koşulu ile kamuya açıklama yapılabilir.

Şirketin geleceğe yönelik değerlendirmeler, şirket yönetimi tarafından en fazla yılda 4 defa kamuya açıklanır. Söz konusu açıklama Sermaye Piyasası Kurulunun finansal tablolara ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde ilan edilen faaliyet raporları yada Kamuya Aydınlatma Platformunda (KAP) açıklanmış olması şartıyla yatırımcıları bilgilendirilmesine ilişkin sunumlar aracılığıyla da yapılabilir. Kamuya açıklanan geleceğe yönelik değerlendirmelerde önemli bir değişiklik ortaya çıktığında yada daha önce kamuya açıklanan hususlar ile gerçekleşmeler arasında önemli ölçüde bir farklılık bulunması halinde, bu farklılığın nedenlerine de yer verecek şekilde Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde ek açıklama yapılır. Bu madde kapsamında hazırlanan faaliyet raporları ve duyurular, açıklamanın yapıldığı tarihi takip eden ilk iş günü şirketin kurumsal internet sitesinde de ilan edilir.

Geleceğe yönelik değerlendirmeler de dahil olmak üzere özel durumlara konu hususların basın yayın organları veya diğer iletişim yollarıyla kamuya açıklandığı durumda, bu duyurunun öncesinde veya eş zamanlı olarak, söz konusu hususların kamuya açık bir toplantıda sehven duyurulması halinde ise konu hakkında derhal, Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) açıklama yapılır.

Şirketimiz adına Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları, kamuyu bilgilendirme amacıyla gazete ve dergilere münferiden beyanat, söyleşi verebilmektedirler.

**SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

V-İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN KİŞİLER VE BU KİŞİLERİN İŞLEMLERİNİN KAMUYA AÇIKLANMASI

Sermaye Piyasası Mevzuatına göre idari sorumluluğu bulunan kişiler aşağıda sayılmıştır;

- a) *Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri*
- b) *Yönetim Kurulu üyesi Olmadığı halde, içsel bilgilere doğrudan yada dolaylı olarak düzenli bir şekilde erişen, ve şirketin gelecekteki gelişimini ve ticari hedeflerini etkileyen idari kararları verme yetkisi olan kişiler,*
- c) *İdari sorumluluğu bulunan kişi ile yakından ilişkili kişiler,*

c1)İdari sorumluluğu bulunan kişinin eşini, çocuklarını ve idari sorumluluğu bulunan kişi ile söz konusu işlemin gerçekleştirildiği dönemde aynı evde ikamet eden kişiler,

c2) İdari sorumluluğu bulunan kişiler veya c1 bendinde sayılan kişiler tarafından idari sorumlulukları üstlenilen veya doğrudan ya da dolaylı olarak bu kişiler tarafından kontrol edilen veya bu kişiler yararına kurulmuş olan veya ekonomik çıkarları esas olarak bu kişilerin ekonomik çıkarları ile aynı olan tüzel kişi, kurum, kuruluş ve ortaklıkları,

c3) Şirketin, Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemelerine göre hazırlanmış bulunan son yıllık finansal durum tablosundaki aktif toplamının % 10 veya daha fazlasını oluşturan bağlı ortaklıklarının, Yönetim kurulu üyelerini ve Yönetim Kurulu üyesi Olmadığı halde, içsel bilgilere doğrudan yada dolaylı olarak düzenli bir şekilde erişen, ve şirketin gelecekteki gelişimini ve ticari hedeflerini etkileyen idari kararları verme yetkisi olan kişiler.

Şirketimizin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarına ilişkin idari sorumluluğu bulunan kişiler, yukarıda sayılan esaslara göre belirlenmiştir.

Sermaye Piyasası düzenlemeleri çerçevesinde idari sorumluluğu bulunan kişiler ve bunlarla yakından ilişkili kişiler ile şirketimizin ana ortaklığı tarafından, sermayeyi temsil eden paylar ve bu paylara dayalı diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin olarak gerçekleştirilen tüm işlemler, söz konusu idari sorumluluğu bulunan kişilerin her biri hesabına yapılan işlemlerin toplam tutarı bir takvim yılı içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu tebliğlerinde belirtilen tutara ulaşır saisişlemi yapan tarafından kamuya açıklanır. İşlemlerin toplam tutarı, idari sorumluluğu bulunan kişiler ve bunlarla yakından ilişkili kişilerin her biri tarafından gerçekleştirilen tüm işlemler toplanarak hesaplanır.

İdari sorumluluğu bulunan kişiler ve bunlarla yakından ilişkili kişiler ile ihraççının ana ortaklığı tarafından sermayeyi temsil eden paylar ve bu paylara dayalı diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin olarak gerçekleştirilecek ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğlerinde belirtilen tutarı aşan tüm işlemler, satış sonrasında yapılacak açıklamadan ayrı olarak, her bir işlemde asgari olarak 1 iş günü önce satış miktarı belirtilmeksizin kamuya açıklanır.

VI-GENEL KURUL TOPLANTILARI VE SERMAYE PİYASASI ARACI İHRACINA AİT BİLGİLERİN AÇIKLANMASINA İLİŞKİN HUSUSLAR

Genel Kurul Toplantıları ve Sermaye Piyasası araçlarının ihracına ilişkin yapılan bildirim ve açıklamalarda Şirket ana sözleşmesi, Şirket Genel Kurul İç Yönergesi, Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında belirlenen ilan sürelerine ve asgari açıklanması gereken bilgilerin verilmesi zorunluluklarına uyulur. Söz konusu bilgi ve belgeler şirketin kurumsal internet sitesinde ayrıca ilan edilir.

VII-YATIRIMCI BİLGİLENDİRME TOPLANTILARI VE DİĞER HUSUSLAR

Ticari sır niteliğinde olmayan, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya açıklanan bilgilerin, tüm Pay Sahiplerimize ve açıklamalardan yararlanacak kişi ve kuruluşlara zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle kolay erişilebilir ve eşit bir biçimde duyurulması şirketimizin temel prensibidir.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Periyodik mali tablo ve açıklayıcı notlar, Şirketimizin gerçek finansal durumunu gösterecek şekilde, mevcut yasal mevzuat çerçevesinde hazırlanmakta ve mevzuatın öngördüğü dönemlerde bağımsız denetimden geçirilerek kamuya açıklanmaktadır.

Faaliyet raporu, mevzuatın belirlediği asgari bilgileri kapsayacak şekilde ve kamunun şirketin faaliyetleri hakkında her türlü bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanmaktadır. Söz konusu raporlar Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) ve şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanarak, yatırımcıların bilgisine sunulmaktadır.

Yıllık Faaliyet Raporumuz, Genel Müdüriümüz ile mali tablo ve raporların hazırlanmasından sorumlu birimin başındaki Yöneticimiz tarafından hazırlanmakta ve Yönetim Kurulumuz tarafından onaylanmakta olup, mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair beyanı içermektedir.

Henüz kamuya açıklanmamış ve şirketimiz ile ilgili menfaat sahipleri arasında fırsat eşitliğini bozacak şekilde menfaat sahiplerinden gelen bilgi talepleri değerlendirme dışında bırakılmakta, bunun haricinde kamuya açıklanmış bilgilerle ilgili olarak detay bilgiler dileyen hissedarlarımız ile talep edilen her türlü iletişim araçları ile paylaşılmaktadır.

Şirketimiz internet sitesinde, şirket hakkında güncel veri ve bilgilere yer verilmekte, yatırımcıların ihtiyaç duydukları bilgi ve belgeler "Yatırımcı İlişkileri" linki altında yayınlanmaktadır. Şirket ile ilgili menfaat sahipleri arasında ilişkiyi sağlamak üzere Yatırımcı ilişkileri bölümü kurulmuş olup, bu bölüm aracılığı ile menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi sağlanmaktadır. Söz konusu birime ulaşan ve bilgilendirme talepli toplantı istekleri, şirket yönetimine iletilerek uygun toplantı takviminin belirlenmesine müteakip gerçekleştirilmektedir.

Bilgilendirme toplantıları, genel kurul toplantıları, faaliyet raporları, şirket yönetimince yapılan gazete ve dergilerde yapılan açıklamalar, özel durum açıklamaları, kamuya açıklanan sunum ve raporlar, kamunun erişiminin sağlanması için Şirket ana sözleşmesi, Şirket Genel Kurul İç Yönergesi, Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında belirlenen yöntemlere ilave olarak, şirketin kurumsal internet sitesinde ayrıca ilan edilir.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

18) KURUMSAL YÖNETİM**a) Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı**

Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin mevcut piyasa yapısı ve ortaklık yapısı çerçevesinde uygulanmasına çalışmaktadır.

Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkelerini hem şirket hem de pay sahipleri açısından son derece olumlu görmektedir. Şirket açısından Kurumsal Yönetim İlkelerinin benimsenmiş olmasının düşük sermaye maliyeti, finansman imkanlarının ve likiditenin artması, şirket imajının yükselmesi, yerli ve yabancı yatırımcıların şirketimize ilgisinin artması yönünde önemli fırsatlar yaratacağı düşünülmektedir. Pay sahipleri açısından haklarını daha kolay kullanabilecekleri daha şeffaf bir yönetim ve daha çok bilgi sahibi oldukları bir yapı oluşacaktır. Bu da pay sahipleri için tercih nedeni olacaktır.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Mevzuatınca uygulanması zorunlu ilkelere eksiksiz uyumu sağlamıştır. Uygulanması zorunlu olup da uygulanmayan ilke bulunmamaktadır. II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğinin 6. Maddesi kapsamında istisna tutulan herhangi bir ilke bulunmamaktadır.

Bunun yanında uygulanması zorunlu olmayan kurumsal yönetim ilkelerinden şirketimizin rekabet gücünü, ticari sırlarını, ortaklar arasında fırsat eşitsizliğine yol açacak bilgileri etkilemeyecek olanların uygulanması ilke olarak kabul edilmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesince her yıl uyum çalışmaları yapılmakta ve ilkeler gözden geçirilmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu 10.01.2020 Tarih ve 2/49 sayılı Kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca yapılan Kurumsal Yönetim Uyum Raporlamasının KAP Platformu üzerinden Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonları kullanılarak yapılmasına karar vermiştir. Şirketimizin 2024 yılı dönemine ait Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ile Şirketimizdeki kurumsal yönetim uygulamalarına ilişkin güncel bilgilerin yer aldığı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu'na (KYBF) "<https://www.kap.org.tr/sirket-bilgileri/ozet/997-Kartonsan-karton-sanayi-ve-ticaret-a-s>" adresinden ulaşılabilir.

b) Yatırımcı İlişkileri Bölümü Faaliyetleri

Şirketimizin pay sahipleri ile olan ilişkileri 2009 öncesi yıllarda Mali İşler Müdürlüğü tarafından yürütülmekteyken yine Mali İşler Müdürlüğü bünyesinde 2009 yılında " Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi (Yatırımcı İlişkileri Bölümü)" kurulmuştur. Söz konusu bölümün iletişim yapısı ve detay bilgileri aşağıda gösterilmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü 1 yönetici ve 1 eleman olmak üzere 2 personelden oluşmakta ve Kurumsal Yönetim Komitesine bağlı olarak görev yapmaktadır. Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi aynı zamanda 28.03.2014 tarihinden itibaren Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görev almaya başlamıştır.

Adı Soyadı	Görevi	Telefon ve Fax	e-mail	Adres
Hatice KAYA	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Elemanı	Tel: 0-212-2732000 (309 Dahili) Fax:0-212-273 21 64	hatice.kaya@kartonsan.com.tr	Prof. Dr. Bülent Tarcan Cad. Engin Pak İş Merk. No:5 K:3 Gayrettepe/Beşi ktaş/İstanbul
Bülent YILMAZ	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	Tel: 0-212-2732000 Fax:0-212-273 21 64	bulent.yilmaz@kartonsan.com.tr	Prof. Dr. Bülent Tarcan Cad. Engin Pak İş Merk. No:5 K:3 Gayrettepe/Beşi ktaş/İstanbul

Yatırımcı ilişkileri bölüm yöneticisi Bülent YILMAZ Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansına (Sermaye Yatırımcı ilişkileri bölüm yöneticisi Bülent YILMAZ Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansına (Sermaye Piyasası İleri Düzey Lisansına) ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahiptir.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yatırımcı İlişkileri bölümü; Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi faaliyetleri, pay sahiplerinin hak kullanımlarının kolaylaştırılması, genel kurul toplantısının gerçekleştirilmesi ve kamuyu aydınlatma esasları ile ilgili olarak yapılan açıklamalar konusunda 2025 yılında çalışmalar yürütmeye devam etmiştir. 2023 yılında yapılan çalışmalarla ilgili olarak hazırlanan “Yatırımcı İlişkileri Bölümü 2023 Yılı Faaliyet Raporu” 25.03.2024 tarihinde yönetim kuruluna sunulmuştur. 2024 yılında yapılan çalışmalarla ilgili olarak hazırlanan “Yatırımcı İlişkileri Bölümü 2024 Yılı Faaliyet Raporu” 27.02.2025 tarihinde yönetim kuruluna sunulmuştur.

Şirketin Bilgilendirme politikası kapsamında Yatırımcı İlişkileri Bölümü şirketin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyici ve ilgili menfaat sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine neden olmayacak, gizli olmayan ve/veya ticari sır kavramına girmeyen, yasal mevzuatın öngördüğü açıklama ve bilgilendirmenin yanı sıra, kurumsal yönetim ilkelerinin özüne uygun olarak, finansal ve finansal olmayan bilgiler konusunda, ilgili menfaat sahiplerinin kendi aralarındaki fırsat eşitliğini bozmadan zamanında, doğru ve tam olarak bilgilendirilmesi faaliyetlerini yürütmektedir.

Bu amaçla şirketimiz ile ilgili menfaat sahiplerinin şirket ile ilgili her türlü konularda bilgi almalarını sağlamak üzere; Yatırımcı İlişkileri Bölümünün iletişim bilgileri şirket internet sitesinde, Yıllık Faaliyet Raporlarında ve KAP platformunda kamuoyuna açıklanmıştır.

İlişkili menfaat sahiplerinin her türlü bilgi talepleri için telefon, e-mail ve faks iletişim kanalları oluşturulmuştur. 2025 yılında Yatırımcı İlişkiler Bölümüne e-mail ve telefon yoluyla 16 adet soru gelmiştir. Yatırımcıların bölümümüze ilettiği yazılı veya sözlü sorular, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak henüz kamuya açıklanmamış konular ile ilgili ise; söz konusu soru gerekçesi de belirtilerek cevaplanmamış, kamuya açıklanmış bilgiler çerçevesinde bir soru ise; pay sahiplerinin bilgilendirilmesi sağlanmıştır. Şirketimiz ile doğrudan ilgili olmayan şirketimiz hisse senedi fiyatları ve akıbetine ilişkin soru ve yorumlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmamıştır.

Gelen sorular sözlü ve mail olarak mevzuatın elverdiği ve şirketimizle ilgili olduğu cevaplanmıştır.

Soruların içerik olarak dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

TALEP EDİLEN BİLGİ	Adet	% Oranı
Hisse Fiyatları Artış ve Düşüş Sebepleri	8	% 50
Genel Kurul ve Ortaklık Hakları Bilgi Talepleri	4	% 25
Mali Tablolara İlgili Bilgi Talepleri	2	% 13
Diğer Bilgi Talepleri	2	% 12
Sermaye Artışı ve Kayıtlı Sermaye Tavanı İle İlgili Bilgi Talepleri	-	% -
TOPLAM	16	% 100

Soruların önemli bir kısmı hisse fiyatlarına ve mali tablolara ilişkin olmuştur. Geri kalan sorular ise mali tablo hakkında bilgi talepleri ve temettü dağıtım konularına ilişkindir.

Şirketimiz özellikle finansal okur yazarlığı az olan yatırımcıların, hisse senedi fiyatlarının olağanüstü artışlar veya azalışlar gösterdiği dönemlerde, söz konusu fiyat hareketlerinden menfi etkilenmemeleri için hesaplarının bulunduğu aracı kurumlarda bulunan yatırım danışmalarından destek almalarını önemle tavsiye etmektedir.

Yatırımcıların bölümümüze ilettiği yazılı veya sözlü sorular Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak henüz kamuya açıklanmamış konular ile ilgili ise söz konusu soru, gerekçesi de belirtilerek cevaplanmamakta, kamuya açıklanmış bilgiler çerçevesinde bir soru ise, pay sahiplerinin bilgilendirilmesi sağlanmaktadır.

Genel bilgilendirme yöntemi olarak Kamuya Aydınlatma Platformu’nda yapılan (KAP) özel durum açıklamaları kullanılmakta olup özel durum açıklamalarımız aynı zamanda internet sitemizde, Merkezi Kayıt Kuruluşunun e-şirket platformunda yayınlanmıştır. Şirketimizin 2025 yılında 31.03.2025 tarihine kadar toplam 22 adet Finansal Rapor, özel durum açıklaması ve hak kullanım bildirimi ve diğer bildirim açıklaması olmuştur.

c) Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimiz Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak “Bilgilendirme Politikası” oluşturarak kamuya açıklamıştır. Söz konusu politikaya KAP’tan (Kamuyu Aydınlatma Platformu: “<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/997-kartonsan-karton-sanayi-ve-ticaret-a-s>”) ve şirketimizin internet sitesinden <http://kartonsan.com.tr/tr/page.php?id=41> adresinden ulaşılabilmektedir.

Şirketimiz, ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyici ve şirketimiz ile ilgili menfaat sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine neden olmayacak, gizli olmayan ve/veya ticari sır kavramına girmeyen, yasal mevzuatın öngördüğü açıklama ve bilgilendirmenin yanı sıra, kurumsal yönetim ilkelerinin özüne uygun olarak, menfaat sahiplerine, şirketin geçmiş performansı ile gelecek beklentilerine ilişkin bilgi ve gelişmeler hakkında adil, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir ve kolay erişilebilir finansal ve finansal olmayan bilgiler konusunda, ilgili menfaat sahiplerinin kendi aralarındaki fırsat eşitliğini bozmadan zamanında, doğru ve tam olarak bilgilendirilmesini hedeflemektedir.

Ticari sır niteliğinde olmayan, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya açıklanan bilgilerin, tüm Pay Sahiplerimize ve açıklamalardan yararlanacak kişi ve kuruluşlara zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle kolay erişilebilir ve eşit bir biçimde duyurulması şirketimizin temel prensibidir.

Henüz kamuya açıklanmamış ve şirketimiz ile ilgili menfaat sahipleri arasında fırsat eşitliğini bozacak şekilde menfaat sahiplerinden gelen bilgi talepleri değerlendirme dışında bırakılmakta, bunun haricinde kamuya açıklanmış bilgilerle ilgili olarak detay bilgiler dileyen hissedarlarımız ile talep edilen her türlü iletişim araçları ile paylaşılmaktadır.

Şirketimiz internet sitesinde, şirket hakkında güncel veri ve bilgilere yer verilmekte, yatırımcıların ihtiyaç duydukları bilgi ve belgeler "Yatırımcı İlişkileri" linki altında yayınlanmaktadır. Şirket ile ilgili menfaat sahipleri arasında ilişkiyi sağlamak üzere Yatırımcı İlişkileri Bölümü kurulmuş olup, bu birim aracılığı ile menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi sağlanmaktadır. Söz konusu birime ulaşan ve bilgilendirme talepli toplantı istekleri, şirket yönetimine iletilerek uygun toplantı takviminin belirlenmesine müteakip gerçekleştirilmektedir.

Bilgilendirme toplantıları, genel kurul toplantıları, faaliyet raporları, şirket yönetimince gazete ve dergilerde yapılan açıklamalar, özel durum açıklamaları, kamuya açıklanan sunum ve raporlar, kamunun erişiminin sağlanması için Şirket esas sözleşmesi, Şirket Genel Kurul İç Yönergesi, Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında belirlenen yöntemlere ilave olarak, şirketin kurumsal internet sitesinde ayrıca ilan edilmektedir.

Şirketimizde her pay sahibinin bilgi alma ve inceleme hakkı vardır. Bilgi alma ve inceleme hakkı, şirket esas sözleşmemizde veya şirket organlarımızın herhangi birinin kararıyla kaldırılmamış ve sınırlandırılmamıştır. Şirketimiz bilgi edinme ve inceleme hakkı çerçevesinde Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince kamuya açıklanmamış bilgi talepleri ile pay sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine yol açacak olanlar haricinde kalan konulardaki taleplerin tamamı yanıtlanarak pay sahipleri bilgilendirilmektedir. Söz konusu bilgilendirme şirketimizin Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yerine getirilmektedir. Şirketin internet sitesinde, pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki kararlar güncel olarak ilan edilmektedir.

Şirketimiz esas sözleşmesinde her bir pay sahibinin belirli olayların incelenmesi için bireysel olarak özel denetim isteme hakkını veya gündemde yer alması dahi bireysel olarak genel kuruldan talep edebilmesine olanak sağlayan bir hüküm bulunmamaktadır. Şirket esas sözleşmesinde hüküm bulunmayan hallerde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanmaktadır. Şirketimiz her yıl hem Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Bağımsız Denetime tabi tutulmakta hem de Vergi Kanunları çerçevesinde denetimden geçmektedir. Şirketimizde Pay sahipliği haklarının kullanımını (mevzuata aykırılık teşkil etmeyen ve pay sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine yol açmayacak haklar) engelleyici herhangi şirket kararı ve esas sözleşme hükmü bulunmamaktadır. Bu çerçevede bireysel Özel Denetim hakkının kullanılması, hedeflenen fayda ve şirkete sağlayacağı maliyet unsurları da göz önünde bulundurularak gerekli görülmemektedir. Ancak pay sahiplerinin çoğunluğunun yazılı olarak şirkete başvurusu, genel kurulda görüşülmek üzere gündem maddesi oluşturulabilmekte ve genel kurulda karar verilmek şartıyla özel denetim yaptırılması hakkı kullanılabilir.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

d) Genel Kurul Toplantıları

Şirketimiz 2025 yılında 2024 yılı faaliyetine ilişkin Olağan Genel Kurulunu 28.03.2025 tarihinde elektronik ve fiziki ortamda eş zamanlı olarak gerçekleştirmiştir. Toplantıya medyadan herhangi bir fiziki katılım gerçekleşmemiştir. Yönetim kontrolünü elinde bulunduran paylar haricinde diğer ortaklar ve menfaat sahipleri de genel kurula katılmışlardır. Şirket paylarının 75.000.000-TL toplam itibari değerinin; toplam itibari değeri 16.005.-TL olan 1.600.500 adet payın asaleten, toplam itibari değeri 59.342.381,82 -TL olan 5.934.238.182 adet payın temsilen olmak üzere, toplantıda itibari değeri toplam 59.358.386,82-TL olan 5.935.838.682 adet payın katılımı sonucu % 79,14 oranındaki bir çoğunluk ile hem fiziki hem elektronik ortamda toplantı yapılmıştır. Şirketimizin Genel Kurul toplantısı için esas sözleşmesinde özel bir toplantı nisabı belirlenmemiş olup, toplantı ve karar nisaplarında Türk Ticaret Kanunu'nun hükümleri uygulanmıştır.

Şirketimizin Genel Kurul toplantısı için esas sözleşmesinde özel bir toplantı nisabı belirlenmemiş olup, toplantı ve karar nisaplarında Türk Ticaret Kanunu'nun hükümleri uygulanmıştır. 28.03.2025 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısının yapılmasına ilişkin çağrı, ilan ve duyurular; kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde 06.03.2025 tarihli ve 11286 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 342-343'ncü sayfasında, Milliyet ve Dünya Gazetelerinin 06.03.2025 tarihli nüshalarında, şirketin internet sitesinde (www.kartonsan.com.tr), 04.03.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşunun e-şirket uygulamasında ve Elektronik Genel Kurul Sisteminde (EGKS), genel kurul toplantısından en az 21 gün önce ilan edilerek süresi içinde yapılmıştır. Şirketimizin nama yazılı hisse senetleri mevcut olmadığından ayrıca bir davet şekli yapılmamıştır.

Genel Kurul davet ilanında genel kurulun yeri, gün ve saati, genel kurul toplantısına katılacak vekiller için vekâletname örneği, toplantıya giriş için yerine getirilmesi gerekenler ve 2024 yılı faaliyetlerine ait mali tablolar, yönetim kurulu, bağımsız denetçi raporunun hangi tarihte ve nerede ortakların incelemesine hazır bulundurulacağı hususlarında bilgilere yer verilmiştir. Ayrıca kurumsal yönetim ilkeleri gereğince hazırlanan diğer belgelerle beraber genel kurul belgeleri, şirketin internet sitesinde yatırımcılara özel bir bölümde ayrıca ilan edilmiştir. Söz konusu dokümanlar genel kurul toplantısından 15 gün önce ortakların incelemelerine sunulmuştur. Genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyeleri, bağımsız denetçi temsilcisi ve finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan mali işler bölümü yetkilileri gerekli bilgilendirmeleri yapmak ve soruları cevaplamak üzere hazır bulunmuşlardır. Ortaklar, genel kurulda söz alarak görüş ve temennilerini açıklamışlardır. Ortaklar tarafından toplantı sırasında sorulan sözlü sorular, divan başkanı tarafından ilgililere söz verilmek suretiyle toplantı sırasında yanıtlanmıştır. Ortaklar genel kurul toplantısında yazılı soru sorma haklarını kullanmamışlardır. Bu sebeple Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından herhangi bir yazılı cevap verilmemiştir.

Dönem içerisinde pay sahipleri tarafından özel denetçi talebi yapılmamıştır.

İlgili genel kurul toplantısında pay sahipleri tarafından ilave gündem önerisi verilmemiştir.

Genel kurul toplantısında dönem içerisinde yapılan bağışlarla ilgili olarak bilgi verilmiştir. Söz konusu bağışlarla ilgili olarak ayrı bir gündem maddesi oluşturulmuştur. Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince dönem içerisindeki yapılacak bağışlarla ilgili olarak genel kurul tarafından tavan tutarı belirlenmiştir.

Genel kurul toplantısında yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin, bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi hususları ile ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanununun 395. ve 396. maddeleri uyarınca genel kurulun bilgilendirilmesi ve söz konusu işlemlere izin verilmesi hususu ile ilgili olarak ayrı bir gündem maddesi oluşturularak, söz konusu iznin genel kurulca verilmesi sağlanmıştır.

Genel kurul toplantı tutanakları, genel kurul katılım cetvelleri şirket merkezinde, şirket internet sitemizde (www.Kartonsan.com.tr), Merkezi Kayıt Kuruluşunun e-şirket uygulamasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda ("https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/997-Kartonsan-karton-sanayi-ve-ticaret-a-s") yayınlanarak pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- e) Yönetim Kurulu, Komiteler, Bağımsız Denetçi , Üst Düzey Yöneticilere İlişkin Bilgiler ve Sağlanan Mali Haklar.

Şirketin ana sözleşmesinin ilgili maddelerine göre yönetim kurulu denetçiler ile ilgili düzenlemeler aşağıda gösterilmiştir.

Yönetim Kurulu

Madde: 8- Şirketi; Genel Kurul tarafından seçilecek en az 7 (yedi), en çok 12 (oniki) üyeden kurulu bir Yönetim Kurulu idare ve temsil eder. Yönetim kurulu üye sayısı; üyelerin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde belirlenir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu Üyeleri her yıl aralarında bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda sırası ile başkana vekalet etmek üzere iki başkan vekili seçer.

Genel Kurul gerekli görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Görevine son verilen üyenin tazminat isteme hakkı yoktur.

Yönetim Kurulu'nun Görev ve Yetkileri ve Bunların Devri

Madde: 9- Şirketin yönetimi ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Ana Sözleşme ve kanun ile kendisine yüklenmiş olan görevleri yapar.

Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde gerekli Komiteler oluşturulur. Kurumsal Yönetim Komitesinin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.

Yönetim Kurulu üyeleri aralarında iş bölümüne karar vermeye, kendi üyeleri içinden veya üst düzey yöneticilerinden icra komitesi seçmeye ve genel müdür tayin etmeye yetkilidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket çift imza ile temsil edilir ve borç altına sokulabilir. Şirketi imzaları ile ilzam ve temsil edecek şahıslar ve bunların hangilerinin bir araya gelmesi ile bu imzaların şirketi temsil ve ilzam edeceği, Yönetim Kurulunca karara bağlanır ve bu karara uygun imza sirküleri düzenlenir.

Yönetim Kurulu; Şirket idare ve temsiliinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile kurumsal yönetim ilkeleri tahtında kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ile menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alma esaslarına uyar, uyulmasını denetler ve sağlar.

Madde: 9/A- İptal edilmiştir

Yönetim Kurulu'nun Tahvil ve Diğer Sermaye Piyasası Araçlarını İhraç Yetkisi

Madde: 10- Şirket Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyarak yurt içinde ve yurt dışında satılmak üzere tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma senetlerini ihraç edebilir. Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma senetlerini ihraç yetkisine süresiz sahiptir. Bu takdirde, Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanmaz

Yönetim Kurulu Toplantıları

Madde: 11- Yönetim Kurulu ayda en az bir defa olmak üzere, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

sıklıkta toplanır. Yönetim Kurulu Başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra komitesi başkanı ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Toplantılar Şirket merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu kararı ile toplantıların Şirket merkezi dışında başka bir yerde veya uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle de yapılması mümkündür. Yönetim Kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur. Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları

Madde: 12- Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine sağlanan ücret, huzur hakkı, ikramiye ve prim ödemelerine ve miktarlarına Sermaye Piyasası mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun şekilde Genel Kurul tarafından karar verilir.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olur.

Denetçiler

Madde: 13- Genel Kurul, bir yıl için bir veya iki denetçi seçer. Denetçinin seçimi, görev süreleri, görev, yetki ve sorumlulukları, tescil işlemleri ve denetçi ile ilgili diğer konularda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili mevzuat düzenlemelerine uyulur.

Denetçilerin Ücreti

Madde: 14- Denetçilere, Genel Kurul tarafından saptanacak aylık veya senelik bir ücret verilir

Şirketin 2024 faaliyet Yılına ilişkin hazırlanan Olağan Genel Kurul toplantısı 28.03.2025 tarihinde yapılmıştır. Genel Kurul toplantısında 1 er yıl süreyle görev yapmak üzere aşağıda isimleri belirtilen kişiler yönetim kurulu üyesi ve Bağımsız Denetçi seçilmişlerdir. Dönem içinde görev yapan yada dönem içinde seçilen Şirketin Yönetim Kurulu, Komiteler ve Bağımsız Denetçiye ilişkin bilgileri aşağıda gösterilmiştir.

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Grup İç/Grup Dışı	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
İlker Cengiz	Yönetim Kurulu Başkanı	Hukuk Direktörü	Grup İç	30.03.2021	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Aslı Balkır	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Üyeliği	Grup İç	02.08.2001	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Süleyman Kaya	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Üyeliği	Grup İç	06.02.2006	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Ünal Bozkurt	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	Grup İç	05.10.2000	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Mehmet İmregün	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	Grup İç	21.03.2011	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Hatice Canan Pak İmregün	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	Grup İç	01.10.2012	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Ümit Özkan	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyeliği	Grup İç	15.08.2024	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Recep Bildik	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Öğretim Görevlisi	Grup Dışı	31.03.2022	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Adı Soyadı	Görevi	Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Grup İçi/Grup Dışı	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Rüya Eser	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Öğretim Görevlisi	Grup Dışı	31.03.2022	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Ahmet Özbaşar	Sera Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Öğretim Görevlisi	Grup Dışı	28.03.2025	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Ali Güredin	Ersin Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Öğretim Görevlisi	Grup Dışı	09.04.2024	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Sinan Gülçur	Ercan Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	Grup İçi	05.10.2000	28.03.2025		

Yönetim kurulu yıl içerisinde 10 adet toplantı gerçekleştirmiştir. Yönetim kurulu üyelerinin yönetim kurulu toplantılarına ortalama katılım oranı 2025 yılı için % 90 olarak gerçekleşmiştir. Yıl içerisinde alınan kararların tamamı yerine getirilmiştir.

Şirketimizin hazırlayarak kamuoyuna açıkladığı Genel Kurul Bilgilendirme dokümanlarında Yönetim kurulu üyelerinin özgeçmişlerine yer verilmektedir. Söz konusu Genel Kurul Bilgilendirme dokümanlarına şirketimizin internet sitesinden, Kamuyu Aydınlatma Platformu ("https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/997-kartonsan-karton-sanayi-ve-ticaret-a-s") ve e-sirket uygulamasından ulaşılabilir. (<https://www.kartonsan.com.tr/tr/page.php?id=47> yada <https://e-sirket.mkk.com.tr/?page=company&company=10916#>)

Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde bağımsız yönetim kurulu üyelikleri ile ilgili olarak, Kurumsal Yönetim Komitesi 2025 yılında 4 bağımsız yönetim kurulu üyesini 13.02.2025 tarihinde belirleyerek, 17.02.2025 tarihinde yönetim kuruluna sunmuştur. Söz konusu bağımsız üyeler, bağımsızlık beyanlarını şirkete vermiş olup, dönem içerisinde bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri aşağıda yer alan bağımsızlık beyanlarını şirkete vermişlerdir. Şirketin Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde 1'nci Grupta sayılan şirketler arasında olması sebebiyle, Bağımsız Yönetim Kurulu Aday Listeleri Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilerek, Kurul'un onayı alınmıştır. Söz konusu Yönetim Kurulu Bağımsız Üye adayları 28.03.2025 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında seçilmişlerdir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Bağımsızlık Beyanı

Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday olduğumdan Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği, esas sözleşme ve ilgili mevzuatta yer alan kriterler çerçevesinde;

a) Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmamış olduğumu,

b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

ç) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı,

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- d) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,
- g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- ğ) Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- h) Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu,
- ı) Bağımsızlık şartlarını ortadan kaldıran herhangi bir durum olduğu takdirde derhal şirket Yönetim Kurulu'na bilgi vereceğimi ve görevimden istifa edeceğimi,

beyan ve taahhüt ederim.

Tarih -Adı Soyadı-İmza”

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevleri alabilmeleri hususu ayrıca kural ve kaidelere bağlanmamakla beraber, genel kurul toplantılarında ayrı bir gündem maddesi halinde ortakların bilgisine ve onayına sunulmaktadır.

Şirketimiz PAK TOPLULUĞU'nun bir iştirak şirkettir. Şirketimizin yönetim kurulu üyelerinin bir kısmı şirketimizin yönetsel kontrolünü elinde bulunduran diğer grup şirketlerde ve bağıli ortaklıklarda doğal olarak görev almaktadır. Bu sebeple her yıl genel kurul toplantılarında “Yönetim Hâkimiyetini Elinde Bulunduran Pay Sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, Üst Düzey Yöneticilerin, Bunların Eş ve İkinci Dereceye Kadar Kan Ve Sıhri Yakınlarının, Şirket veya Bağıli Ortaklıkları İle Çıkar Çatışmasına Neden Olabilecek Nitelikte İşlem Yapabilmesi ve Rekabet Edebilmesi Hususları İle İlgili Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanununun 395. ve 396. Maddeleri Uyarınca Genel Kurulun Bilgilendirilmesi ve Söz Konusu İşlemlere İzin Verilmesi” gündeme madde olarak eklenmekte ve genel kurul tarafından söz konusu izin talep edilmektedir.

Şirket Yönetim kurulunda kadın üye oranı hedefi belirlememiştir. Uzun yıllardır en az 2 kadın üye yönetim kurulunda görev almıştır. 31.03.2022 tarihinde yapılan genel kurul toplantısından bu yana şirketimizde kadın üye sayısı 3 olarak gerçekleşmektedir.. Kadın üye oranı yönünde asgari bir hedef belirlenmediğinden herhangi hedeflere ulaşma hususu ayrıca değerlendirilmemektedir.

Yönetim Kurulunun faaliyet esasları şirket esas sözleşmesinin 9. Ve 10. maddelerinde detaylı olarak düzenlenmiş olup, söz konusu madde metinleri aşağıda gösterilmiştir.

Yönetim Kurulu'nun Görev ve Yetkileri ve Bunların Devri

Madde: 9- Şirketin yönetimi ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Ana Sözleşme ve kanun ile kendisine yüklenmiş olan görevleri yapar.

Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde gerekli Komiteler oluşturulur. Kurumsal Yönetim Komitesinin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.

Yönetim Kurulu üyeleri aralarında iş bölümüne karar vermeye, kendi üyeleri içinden veya üst düzey yöneticilerinden icra komitesi seçmeye ve genel müdür tayin etmeye yetkilidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 367.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket çift imza ile temsil edilir ve borç altına sokulabilir. Şirketi imzaları ile ilzam ve temsil edecek şahıslar ve bunların hangilerinin bir araya gelmesi ile bu imzaların şirketi temsil ve ilzam edeceği, Yönetim Kurulunca karara bağlanır ve bu karara uygun imza sirküleri düzenlenir.

Yönetim Kurulu; Şirket idare ve temsilinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile kurumsal yönetim ilkeleri tahtında kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ile menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alma esaslarına uyar, uyulmasını denetler ve sağlar.

Yönetim Kurulu'nun Tahvil ve Diğer Sermaye Piyasası Araçlarını İhraç Yetkisi

Madde:10– Şirket Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyararak yurt içinde ve yurt dışında satılmak üzere tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma senetlerini ihraç edebilir. Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma senetlerini ihraç yetkisine süresiz sahiptir. Bu takdirde, Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanmaz

Yönetim Kurulu Toplantıları ile ilgili olarak şirket esas sözleşmesinin 11. maddesinde aşağıdaki düzenlemeler yapılmıştır.

Yönetim Kurulu Toplantıları

Madde: 11- Yönetim Kurulu ayda en az bir defa olmak üzere, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır. Yönetim Kurulu Başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra komitesi başkanı ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Toplantılar Şirket merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu kararı ile toplantıların Şirket merkezi dışında başka bir yerde veya uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle de yapılması mümkündür. Yönetim Kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur. Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütme ilkesini benimsemiş ve uygulamaktadır. Yönetim kurulu 2025 yılında 10 adet toplantı gerçekleştirmiştir. Toplantıya mazereti olmayan (Sağlık ve yurtdışında olma durumları.. vs) tüm üyeler katılmışlardır. Dönem içerisinde alınan kararların tümü toplantıya katılanların oy birliği ile alınmıştır. Bu nedenle kararlarda herhangi bir muhalefet şerhi karar zaptına geçirilmemiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri arasında görev dağılımı bulunmamakla beraber, oluşturulan komiteler hakkında faaliyet raporlarında ve şirketin internet sitesinde açıklama yapılmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararlarla ilgili olarak herhangi bir sigorta yapılmamıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından her yıl Genel Kurul toplantısını müteakip şirket temsil ve idaresi ile ilgili olarak yazılı imza sirküleri düzenlenmektedir. Söz konusu imza sirkülerinde hiç kimseye tek başına şirketi temsil etme yetkisi verilmemektedir. Önemli nitelikteki iş ve işlemler farklı imza gurupları tarafından en az 2 imza sahibinin imzası ile yapılabilmektedir. Şirketimizde hiç kimsenin tek başına sınırsız karar verme yetkisi bulunmamaktadır.

Şirketimizde yönetim kurulu başkanı ile genel müdür aynı kişi değildir. Uzun yıllar boyunca uygulama da bu şekilde gerçekleşmiştir.

Gelecekte icra başkanı ile yönetim kurulu başkanının aynı kişi olması söz konusu olsa bile bu durumun, menfaat sahiplerinin haklarını etkileyici bir husus olacağı düşünülmemektedir. Bu nedenle konu ile ilgili ortakların bilgilendirilmesi ve faaliyet raporlarında açıklama yapılması gerekmeyecektir.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri arasından Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Bu komiteye bağlı olarak Yatırımcı İlişkileri Bölümü de oluşturulmuştur. Olası anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında şirketimiz Yönetim Kurulu, öncü rol oynamayı kabul etmiştir.

Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri arasından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Komitesinin bu görevleri de yerine getirmesi benimsenmiştir. Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesinin hangi üyelerden oluşacağı ve de Komitelerin çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından belirlenerek kamuya açıklanmıştır.

2025 yılında yapılan görev dağılımları neticesinde Denetim Komitesi toplamda 3 üyeden teşkil ettirilmiş olup, 3 üye de Bağımsız Üyeler arasından seçilmiştir. Başkan da doğal olarak Bağımsız Üye olmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi 4 üyeden (3 Üye Yönetim Kurulu Üyesi ve 1 Üye Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi) ve Riskin Erken Saptanması Komitesi 3 üyeden teşkil ettirilmiş olup, söz konusu komitelerin tümünün başkanlıklarına Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri seçilmiştir.

Şirketimizin 2025 yılındaki görev yapan komiteleri aşağıda gösterilmiştir

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Ali Ersin Güredin	Denetim Komitesi Başkanı	09.07.2024	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Recep Bildik	Denetim Komitesi Üyesi	31.03.2022	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Rüya Eser	Denetim Komitesi Üyesi	31.03.2022	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Ahmet Sera Özbaşar	Kurumsal Yönetim Komitesi Bşk.	09.07.2024	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Ünal Bozkurt	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	28.03.2025	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Recep Bildik	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	31.03.2022	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Bülent Yılmaz	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi*	28.03.2014	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL

*Yönetim Kurulu Üyesi Olmayıp Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisidir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Rüya Eser	Riskin Erken Saptanması Komitesi Bşk.	31.03.2022	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Süleyman Kaya	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	28.03.2025	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Ünal Bozkurt	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	09.07.2024	28.03.2026	28.03.2025	1 YIL
Mehmet İmregün	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	09.04.2013	28.03.2025	-	-

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İcra Başkanı /genel müdür ya da diğer icracı üyeler komitelerde görev almamışlardır.

Şirketimiz Yönetim Kurulunun yapılanması gereği Bağımsız Yönetim Kurulu Üye sayısı, 4 kişiden ibarettir. Oluşturulan komitelerin en az başkanları ve Denetim Komitesinin tamamının bağımsız üyelerden oluşması gerektiğinden, bir Yönetim Kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almaması ilkesi yerine getirilememiştir. Bir bağımsız Yönetim Kurulu üyemiz, en az 2 ayrı komitede görev almak zorunda kalmaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri arasından oluşturulan Komitelerle ilgili çalışma esasları yazılı hale getirilmiştir. Komitelerin güncel çalışma esaslarına şirketimizin internet sitesinden (<http://kartonsan.com.tr/tr/page.php?id=37>), Kamuyu Aydınlatma Platformu ("<https://www.kap.org.tr/sirket-bilgileri/ozet/997-kartonsan-karton-sanayi-ve-ticaret-a-s>") ve e-sirket uygulamasından ulaşılabilir. (<http://kartonsan.com.tr/tr/page.php?id=37> yada <https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/belge-goruntuleme/10916>)

Söz konusu esaslar dahilinde tüm komiteler görevlerini yerine getirebilmeleri için gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilmekte ve görüşlerini alabilmektedirler. Ayrıca komite faaliyetleri için gerekli finansal kaynak da Yönetim Kurulu tarafından sağlanmaktadır.Cari dönemde komitelerce herhangi bir finansal kaynak kullanımı olmamıştır.

Komitelerin çalışma esasları tüm komiteler görevlerini yerine getirebilmek için gerekli gördükleri danışmanlık hizmetlerini, bedeli şirket tarafından karşılanmak şartıyla temin edebilmektedirler.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri arasından oluşturulan Komiteler tüm çalışmalarını yazılı hale getirerek kaydını tutmaktadır. Bu konuda yazılı hale getirilen çalışma esaslarına uyarlar. Komiteler faaliyetleri ile ilgili olarak yönetim kuruluna düzenli olarak raporlama yaparlar.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Hariç diğer Komiteler, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört defa şirket merkezinde toplanmaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi görev ve sorumluluklarının gerektirdiği sıklık ile toplanabilmektedir. Riskin Erken Saptanması Komitesi en az 2 ayda bir olmak üzere yılda 6 defa toplantı gerçekleştirmektedir.

Şirketimiz 2013 yılından başlayarak Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmasına karar vermiştir. Söz konusu komite 3 kişiden teşkil ettirilmiş olup, komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyesi olmuştur. Yönetim kurulu her yıl yapılanması gereği komiteyi, yönetim kurulu üye seçimlerine bağlı olarak yeniden teşkil ettirmektedir. Komite belirlenen görevler çerçevesinde görev yapmaktadır. Komite, oluşturduğu 2024 yılı raporunu 31.12.2024 tarihinde yönetim kuruluna sunmuştur.

Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Yönetim Kurulunun mali haklarına ilişkin şirket esas sözleşmesinin 12'inci maddesinde düzenleme bulunmakta olup madde metni aşağıda gösterilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları

Madde: 12- Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine sağlanan ücret, huzur hakkı, ikramiye ve prim ödemelerine ve miktarlarına Sermaye Piyasası mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun şekilde Genel Kurul tarafından karar verilir.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olur.

Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve Olağan Genel Kurul toplantılarında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunularak pay sahiplerine bu konuda görüş bildirme imkânı tanınmıştır. Söz konusu politikaya; şirket internet sitesinden (www.kartonsan.com.tr), Merkezi Kayıt Kuruluşunun e-şirket uygulamasından (

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/sirketbilgileri/10916) ve Kamuyu Aydınlatma Platformundan ("<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/997-kartonsan-karton-sanayi-ve-ticaret-a-s>") ulaşılabilir.

Yönetim Kurulumuz yapılanması gereği ayrı bir Ücret Komitesi oluşturulmasını tercih etmemiş, Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde bu komitelere tanımlanan yapılması zorunlu görevlerin, Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar vermiştir.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmamıştır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olmasına gayret gösterilmiştir. Genel kurul tarafından bağımsız üyelere aylık ücret ödenmesi kararlaştırılmıştır.

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyelerine veya Üst Düzey Yöneticilerine borç- kredi kullandırması, lehine teminat veya kefalet vermesi şeklinde bir uygulaması bulunmamaktadır. Söz konusu işlemlerin yapılmaması ilke olarak yönetim kurulumuzca kabul edilmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerine verilen ücretler ve sağlanan tüm menfaatler ara dönem ve yıllık faaliyet raporlarında ve şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Kişi bazında açıklama yapılmamakla beraber asgari Yönetim Kurulu- üst düzey yönetici ayırımına yer verilmektedir.

Yönetim Kurulu üyelerimiz ve Üst Düzey Yöneticilerimiz aşağıdaki açıklamalarda belirtilen gelirleri elde etmektedirler.

Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Menfaatler

- Huzur Hakkı

Genel Kurul'da miktarı belirlenir.

(Huzur Hakkı Ödemeleri)

Gelir Vergisi Kanununun 61/4. maddesine göre yönetim kurulu başkan ve üyelerine bu sıfatları nedeniyle ödenen veya sağlanan para ayın ve menfaatler (huzur hakları) ücret olarak nitelendirilmektedir. Şirketin diğer çalışanlarına yapılan ücret ödemeleri gibi, yönetim kurulu başkan ve üyelerine yapılan huzur hakkı ödemeleri de stopaj yoluyla Vergilendirilmektedir.

- Temettü Ödemesi

Her yıl Yapılan "Genel Kurul Toplantısında" şirket ana sözleşmesinin 25. maddesi çerçevesinde Genel Kurul tarafından belirlenir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Yönetim Kurulu üyesi olan Genel Müdür ve üst düzey yöneticilerin (bulunması halinde Yönetim Kurulu üyeliği yanında) aşağıda sıralanan gelirleri vardır;

- Aylık Ücret (Yıllık olarak belirlenir.)
- Bir aylık ücret tutarında ikramiye, (yıl 4 adet verilir.)
- Başarı Primi (Yıl sonunda, bir kez verilir.)
- Kıdem Teşvik İkramiyesi (5,10,15,20,25,'inci yıllarda, 1 maaş ile 2,5 kat maaş arasında verilir.)
- Ferdi Kaza ve Sağlık Sigortası
- Görev Gereği Tahsis Edilen Araç ve Demirbaşlar.

Üst düzey yöneticilere ve Yönetim Kurulu Üyelerine dönemde sağlanan (Yönetim kurulu temettü ödemeleri hariç ücret ve huzur hakkı ödemeleri) menfaatleri aşağıda gösterilmiştir*.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	614.653	548.771
Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Faydalar	2.749.739	5.047.400
Toplam	3.364.392	5.596.171

*Enlasyon düzeltmesine tabi tutulmuş tutarlarla ifade edilmiştir.

Faaliyet Döneminde Görev Alan Üst Düzey Yöneticiler

ADI SOYADI	GÖREVİ
Ümit Özkan	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Güven Şanlı	Fabrika Müdürü
Volkan Turt	Üretim Müdürü
İhsan Doğan	Teknik Müdür
Raşit Kemal Özkırım	Pazarlama Müdürü
Şadiye Başak Kaya	İnsan Kaynakları ve Kalite Sistemleri Müdürü
Atiye Süheyla Tuğtekin	Satınalma Müdürü
Bülent Kuru	Mali İşler Müdürü

Dönem içerisinde Genel Müdür değişimi yaşanmış ve Üretim Hizmetleri bölümünde organizasyon değişikliği yapılmıştır.

19) DİĞER HUSUSLAR

- Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.
- Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında mali tablo dipnotlarında "Karşılıklar, Koşullu ve Borçlar" Bölümünde (Dipnot 14) açıklama yapılmıştır.
- Şirketimiz sermayesinin tamamının şirkette var ve mevcut olduğu, şirket sermayesinin karşılıksız kalma yada borca batık olma gibi bir husus bulunmamaktadır.
- Faaliyet döneminden sonra şirkette meydana gelen, faaliyet raporunun önceki sayfalarında açıklanmayan ve önem taşıyan hususlar:

a) Grubun 11.04.2025 tarihli Özel Durum Açıklamasında belirtildiği üzere; İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunda 27564-5 Ticaret Sicil Numarası ve 0526005749100012 Mersis No ile kayıtlı Osmangazi Mahallesi Çevre Sokak N4 adresinde bulunan "KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ESENİYURT FABRİKA ŞUBESİ 'nin" gereken lüzum üzerine kapatılmasına, şube faaliyetlerinin bundan böyle şirketin tescilli merkez adresi olan "Gayrettepe Mahallesi Prof. Dr. Bülent Tarcan Cad. Engin Pak İş Merkezi N5 K:3 Gayrettepe/Beşiktaş/İstanbul" adresinden yürütülmesine" karar verildiği,

b) Grubun 21.04.2025 tarihinde yaptığı Özel Durum Açıklamalarında belirtildiği üzere; 14.03.2025 Tarih ve YK/2025-08 Sayılı kararı doğrultusunda, Şirket esas sözleşmesinin 10. maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu'na verilen yetkiye istinaden, Şirketimizce azami 1.000.000.000 TL (birmilyar Türk Lirası) nominal değerli, yurtiçinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin tahsisli olarak satışı yapılmak üzere, Türk Lirası cinsinden borçlanma aracı ihraç edilmesine ilişkin için Sermaye Piyasası Kurulu'na 14.03.2025 tarihinde yapılan başvurunun, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.04.2025 Tarih ve 24/690 kararı ile onaylandığı.

c) Grubun 05.05.2025 tarihinde yaptığı Özel Durum Açıklamalarında belirtildiği üzere; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.04.2025 tarih ve 24/690 sayılı kararıyla uygun görülen 1.000.000.000 TL ihraç limiti

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2025-31.03.2025 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

dahilinde; halka arz edilmeksizin, tahsisli satış ile 1815 gün vadeli, toplam 200.000.000 TL nominal değerli tahvil ihracı gerçekleştirildiği,

d) Grubun 05.05.2025 tarihinde yaptığı Özel Durum Açıklamalarında belirtildiği üzere; Nisan 2024 ayında Pak Topluluğu Grup içi şirketlerinden Asil Holding A.Ş kullandığı toplam bakiye 200.000.000 TL nakit kredi, şirketimizin 05.05.2025 tarihli tahsisli borçlanma aracı ihracından (tahvil) elde edilen fondan karşılanmak üzere nakden ödenerek kapatıldığı,

e) Grubun 07.05.2025 tarihinde yaptığı Özel Durum Açıklamalarında belirtildiği üzere; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.04.2025 tarih ve 24/690 sayılı kararıyla uygun görülen 1.000.000.000 TL ihraç limiti dahilinde; halka arz edilmeksizin, tahsisli satış ile 1815 gün vadeli, toplam 150.000.000 TL nominal değerli tahvil ihracı gerçekleştirildiği,

Hususları kamuoyuna açıklanmıştır.

- 2025 Yılında şirketin fabrikasında Kocaeli Büyükşehir Belediyesi, Başiskele Belediyesi ile Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne üretim faaliyetlerimizin sonucu oluşan atık ve kirlilik ile ilgili rutin denetimler gerçekleştirilmeye devam edilmiştir. Sayılan kurumlar haricinde herhangi bir kamu kurumu tarafından şirketimiz nezdinde denetim faaliyeti gerçekleştirilmemiştir.
- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında herhangi bir idari yada adli yaptırım uygulanmamıştır.
- 2025 Yılında Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.
- Diğer Açıklanması Gereken Hususlar

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Borsa Şirketlerinin II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği Uyarınca Dahil Oldukları Gruplar Hakkında duyurusuna göre 1. Grupta sayılan şirketler arasında yer almaktadır.