

GÜBRET AŞ MADEN YATIRIMLARI A.Ş.

01.01.2025 / 31.12.2025 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU



SÖĞÜT ALTIN MADENİ

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Gübretaş Maden Yatırımları Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;

1) Görüş

Gübretaş Maden Yatırımları Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 1 Ocak 2025 - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dâhil) ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak 2025 - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 5 Mart 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("TTK") 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

- b) Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtip yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Cemalettin Turan'dır.

**BDO Denet Bağımsız Denetim
ve Danışmanlık A.Ş.**

Member, BDO International Network



Cemalettin Turan, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul,
5 Mart 2026



1. GENEL BİLGİLER

1.1 HAKKIMIZDA

Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş., Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri'nin iştiraki ve Gübre Fabrikaları Türk A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olarak, Türkiye'nin madencilik sektöründeki stratejik potansiyelini değerlendirmek ve ülke ekonomisine uzun vadeli katma değer sağlamak amacıyla Mart 2020 tarihinde kurulmuştur.

Şirketin kuruluş vizyonu; doğal kaynakların çevreye duyarlı, sürdürülebilir ve verimli yöntemlerle ekonomiye kazandırılması, madencilik faaliyetlerinin bölgesel kalkınma ile uyum içinde yürütülmesi ve uluslararası standartlarda üretim anlayışının ülke madenciliğine entegre edilmesi üzerine temellenmiştir.



SÖĞÜT ALTIN MADENİ PROJESİ

Şirketin ilk yatırım projesi, Bilecik ili Söğüt ilçesi Sırhoca köyü sınırlarında yer alan Söğüt Altın Madeni'dir. Sahada 2007-2018 yılları arasında yürütülen arama, ön fizibilite ve fizibilite çalışmaları sonucunda ekonomik açıdan yüksek potansiyele sahip bir altın rezervi ortaya konmuştur.

2021 yılı, projenin sahada somut üretim aşamasına geçiş yılı olmuştur. Yıl içerisinde gerekli izin ve ruhsat süreçleri tamamlanmış; altyapı çalışmaları ve saha hazırlıkları yürütülmüş, Aralık 2021 itibarıyla açık ocak üretim faaliyetleri başlatılmıştır. Eş zamanlı olarak cevher zenginleştirme tesisinin inşası sürdürülmüş, Faz-1 tesisinin inşaatı 2022 yılı sonunda tamamlanarak devreye alınmıştır. İlk altın dökümü, 27 Ocak 2023 tarihinde Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan'ın katılımıyla gerçekleştirilmiş ve tesis resmi olarak üretim sürecine geçmiştir.

2024 yılı itibarıyla operasyonel verimliliğin artırılmasına yönelik iyileştirme çalışmaları ön plana çıkmıştır. Bu süreçte sürdürülebilirlik kriterleri üretim planlamasına entegre edilmiş; su geri kazanım oranları artırılmış ve enerji verimliliği projeleri uygulanmaya başlanmıştır.

Aynı yılın Ekim ayında, projenin orta ve uzun vadeli üretim kapasitesini artırmaya yönelik önemli bir yatırım kararı alınmıştır. Bu kapsamda Faz-1 tesisinin yıllık 240.000 ton olan cevher işleme kapasitesinin 400.000 tona çıkarılması ve yıllık 400.000 ton kapasiteli Faz-2 tesisinin kurulması planlanmıştır; söz konusu kapasite artışı ve yeni tesis yatırımı için toplam 205 milyon ABD doları tutarında yatırım öngörülmüştür. Alınan bu karar, Söğüt Altın Madeni'nin üretim ölçeğini büyütmeyi ve rezerv değerinin daha etkin değerlendirilmesini hedefleyen stratejik büyüme planının önemli bir aşamasını oluşturmaktadır.

2025 yılı itibarıyla çevresel ve yönetsel standartların güçlendirilmesine yönelik önemli adımlar atılmıştır. Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş., yalnızca üretim odaklı değil; çevresel, sosyal ve yönetsel sorumluluk bilinci yüksek bir madencilik anlayışı benimsemektedir. Tüm operasyonlar ulusal ve uluslararası madencilik standartlarına uygun şekilde yürütülmekte, sürekli iyileştirme prensibi doğrultusunda geliştirilmektedir.

Bu doğrultuda, Entegre Yönetim Sistemi kapsamında ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001 ve ISO 50001 belgelerinin alınmasıyla birlikte kalite, çevre, iş sağlığı ve güvenliği ile enerji yönetimi süreçleri uluslararası standartlara uygun biçimde belgelendirilmiştir. Bu gelişme, operasyonların yalnızca üretim performansı açısından değil, kurumsal yönetim ve sürdürülebilirlik açısından da olgunlaştığını, kalite, çevre, iş sağlığı ve güvenliği ile enerji yönetimi alanlarında uluslararası standartlara uygun ve denetlenabilir bir sistematik içinde yürütüldüğünü göstermektedir.

2025 yılı, aynı zamanda uluslararası standartlarla uyumun derinleştirildiği bir dönem olmuştur. Uluslararası Siyanür Yönetim Kodu (ICMC) belgelendirme sürecine yönelik teknik, operasyonel ve dokümantasyon altyapısı bu yıl içinde önemli ölçüde tamamlanmış; saha uygulamaları ve prosedürler söz konusu standartlarla tam uyumlu hale getirilmiştir. Faz-1 tesisine yönelik belgelendirme sürecinin 2026 yılı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır. Bu gelişmeler doğrultusunda 2025 yılı, Söğüt Altın Madeni için üretim kapasitesinin istikrarlı biçimde sürdürüldüğü, yönetim sistemlerinin güçlendirildiği ve uluslararası standartlarla uyumun pekiştirildiği bir dönem olarak öne çıkmaktadır.

Bu kronolojik gelişim süreci, Söğüt Altın Madeni'nin arama aşamasından ticari üretime ve operasyonel olgunluğa kadar sistematik ve planlı bir yatırım modeli ile hayata geçirildiğini göstermektedir. Gübretaş Maden Yatırımları, güçlü teknik altyapısı, kurumsal yönetim yaklaşımı ve sürdürülebilirlik odaklı stratejisi ile uzun vadeli değer üretme hedefi doğrultusunda faaliyetlerini kararlılıkla sürdürmektedir.

KAVAKLITEPE ALTIN PROJESİ

Gübretaş Maden Yatırımları'nın ikinci projesi Kavaklıtepe Altın Projesi'dir.

03.01.2022 tarihinde Söğüt projesinin kuşuçuşu yaklaşık 30 km. batısında yer alan 200709861 numaralı ruhsat sahasının sahibi Kavak Madencilik A.Ş. şirketinin %80 hissesi satın alınmıştır.

Gübretaş Maden Yatırımları, %80 pay sahipliği bulunan bağlı ortaklığı Kavak Madencilik'in kalan %20 hissesini devralmak üzere Mamucoal Pty. Ltd. ile 21 Mayıs 2025 tarihinde hisse devir sözleşmesi imzalamıştır. Şirket, hisse devri için gerekli izni almak amacıyla Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na başvurmuştur. Bakanlık, 17 Temmuz 2025 tarihli yazısıyla hisse devri başvurusunun uygun bulunduğunu bildirmiştir. Kalan %20 oranındaki hisse 05.08.2025 tarihinde satın alınarak, Kavak Madencilik A.Ş.'nin tamamına sahip olunmuştur.

Söz konusu hisse devri, 05.08.2025 tarihinde imzalanan anlaşma çerçevesinde tamamlanmıştır.

Kavak Madencilik A.Ş. uhdesindeki ruhsat sahası içinde bulunan Kavaklıtepe altın projesinde arama-geliştirme faaliyetlerinin genişletilmesi ve olası yeni maden kaynaklarının tespiti hedeflenmektedir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK PERFORMANSI

Sürdürülebilirlik, şirketin stratejik önceliklerinin merkezinde yer almaktadır. 2024 yılı itibarıyla sürdürülebilirlik raporlama süreci başlatılmış; ilk üretim yılı olan 2023 ve 2024 sürdürülebilirlik raporları tamamlanmıştır.

Bu kapsamda; karbon ayak izi hesaplamaları ISO 14064-1:2019 standardı kapsamında düzenli olarak yapılmakta ve doğrulanmaktadır. Su ayak izi hesapları için çalışmalar başlatılmış, enerji ve su verimliliğini artırmaya yönelik projeler hayata geçirilmiş ve kaynak yönetimi stratejileri geliştirilmektedir. Çevresel, sosyal ve iş sağlığı alanlarında oluşturulan uzman komiteler aracılığıyla sürdürülebilirlik uygulamaları sistematik biçimde güçlendirilmektedir.

BÖLGESEL KALKINMA VE SOSYAL ETKİ

Söğüt Altın Madeni Projesi, yalnızca üretim faaliyetleriyle değil, yarattığı istihdam ve ekonomik hareketlilikle de Bilecik ve Söğüt özelinde bölgesel kalkınmaya önemli katkılar sağlamaktadır. Projenin tam kapasite üretime ulaşmasıyla birlikte yaklaşık 800 kişilik doğrudan istihdam sağlanması planlanmakta; alt yüklenici firmalar, hizmet sağlayıcılar ve yerel tedarik zinciriyle birlikte toplam istihdam etkisinin 1.000 kişinin üzerine çıkması öngörülmektedir. Bu istihdam yapısı, bölge ekonomisinde gelir artışı, yan sektörlerde gelişim ve yerel hizmet altyapısının güçlenmesi açısından önemli bir çarpan etkisi yaratmaktadır.

Şirket, istihdam politikalarını yalnızca niceliksel büyüme ile sınırlı tutmamakta; yerel iş gücünün geliştirilmesi, mesleki yetkinliklerin artırılması ve kadın istihdamının desteklenmesi konularını sosyal sorumluluk yaklaşımının temel unsurları arasında konumlandırmaktadır. Kadın çalışan oranının artırılmasına yönelik uygulamalar, fırsat eşitliği ve kapsayıcı çalışma ortamı hedefleriyle birlikte ele alınmakta; yerel halkın üretim süreçlerine katılımı teşvik edilerek bölge ile sürdürülebilir ve güçlü bir bağ kurulmaktadır.

Bu bütüncül yaklaşım, Söğüt Altın Madeni'nin yalnızca ekonomik değer üreten bir yatırım olmanın ötesinde, sosyal fayda yaratan ve bölgesel kalkınmayı destekleyen sürdürülebilir bir madencilik modeli olarak konumlanmasını sağlamaktadır. Proje, yöre halkıyla kurulan karşılıklı güvene dayalı ilişki ve uzun vadeli sosyal etki perspektifi sayesinde, faaliyet gösterdiği bölgede kalıcı ve dengeli bir gelişim sürecine katkı sunmayı hedeflemektedir.



VİZYONUMUZ

Yenilikçi, ilkeli ve sorumlu bakış açımızla ülkemizde ve dünyada sürdürülebilir madenciliğin en başarılı örneği olmak.

MİSYONUMUZ

Madenciliğin yenilikçi uygulamaları ile sektöre yön vererek; çalışanlarına, çevreye, yöreye, topluma, yaşam değerlerine ve ekonomiye kattığı değeri her geçen gün artırma odağıyla, uluslararası standartlarda, milli değerleri gözeten, evrensel, saygın, kalıcı, sürdürülebilir madencilik yapmak.

PRENSİPLERİMİZ

Güvenilirlik, Kalite, Güçlü İletişim, Sürekli Gelişim, Özgüven, Dinamizm, Akılcılık, Şeffaflık, Dürüstlük, Çevreye Duyarlılık, İnsan Odaklılık, Liderlik, Sosyal Sorumluluk Bilinci.

GELECEK VİZYONU

Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş., faaliyetlerini yalnızca ekonomik değer üretme amacıyla değil; çevresel etkileri minimize eden, insan kaynağını güçlendiren ve toplumsal faydayı artıran bütüncül bir anlayışla sürdürmektedir.

“BUGÜNÜ ÜRETKEN, YARINI SÜRDÜRÜLEBİLİR KILMAK” vizyonuyla hareket eden şirket, Türkiye’nin madencilik alanındaki stratejik hedeflerine katkı sunmaya ve yalnızca altın değil, kalıcı değer üretmeye devam etmektedir.





1.2 RAPORUN İLGİLİ HESAP DÖNEMİ

Bu faaliyet raporu 01.01.2025-31.12.2025 hesap dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

1.3 ŞİRKETİN TİCARİ UNVANI, TİCARET SİCİL NUMARASI, MERSİS NO, MERKEZ VE ŞUBELER İLETİŞİM BİLGİLERİ İLE İNTERNET ADRESİ

Ticaret Ünvanı	: Gübretaş Maden Yatırımları Anonim Şirketi
Ticaret Sicil Memurluğu	: Ankara
Ticaret Sicil Numarası	: 444814
Mersis No	: 0412096318300001
Merkez Adresi	: Mustafa Kemal Mah. Dumlupınar Bulv. No:266/A95 Tepe Prime İş Merkezi Çankaya/Ankara
Telefon	: 0312 711 06 11
Faks	: 0312 711 06 45
E-Posta Adresi	: info@gubretasmaden.com
Kurumsal İnternet Sitesi	: https://www.gubretasmaden.com

Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş. Şube Bilgileri:

a) Söğüt Altın Madeni Şubesi

Adres: Sırhoca Köyü Sırhoca Köy Sokağı Küme Evleri No:92 Söğüt / Bilecik
Telefon: 0228 214 30 00

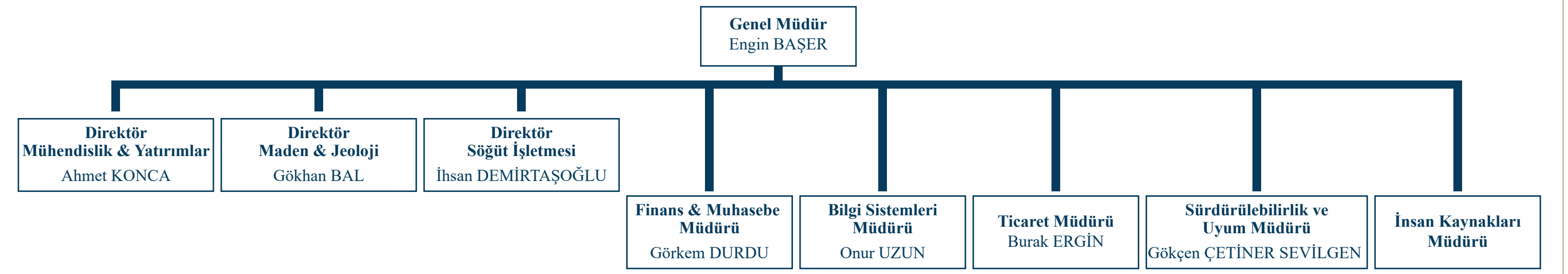
b) Söğüt İletişim Ofisi Şubesi

Adres: Orta Mah. Dellal Sokak No:1A Söğüt / Bilecik
Telefon: 0228 214 31 00

1.4 ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPILARI VE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİ İÇERİSİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER

1.4.1 Şirketin Organizasyon Yapısı

GÜBRETAŞ MADEN YATIRIMLARI A.Ş. YÖNETİM ORGANİZASYON ŞEMASI





1.4.2 Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31.12.2025 tarihi itibariyle;

Sermayesi : 140.000.000,00-TL (Yüz Kırk Milyon Türk Lirası)

Kayıtlı Sermayesi : Yoktur

Ortaklık Yapısı : Tek Ortaklı

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI / ÜNVANI	İKAMETGAH ADRESİ	HİSSE ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)
Gübre Fabrikaları T.A.Ş	Nida Kule, Göztepe İş Merkezi Merdivenköy Mah. Bora Sok No:1 Kat: 12-30-31 Kadıköy / İstanbul	140.000.000,00	140.000.000,00

1.5 VARSA İMTİYAZLI PAYLARA VE PAYLARIN OY HAKLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirketin sermayesinde imtiyazlı pay ve şirketin iktisap ettiği kendisine ait payı bulunmamaktadır.

1.6 YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL SAYISINA İLGİLİ BİLGİLER

1.6.1 Yönetim Kurulu

ADI SOYADI	ÜNVANI	GÖREVE	
		Başlama Tarihi	Bitiş Tarihi
Mehmet Okan ATEŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	28.03.2025	Devam Ediyor
Ahmet Çağrı TATAR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	28.03.2025	21.04.2025
Halit Semih DEMİRCAN	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2025	23.07.2025
Enes Baki YENER	Bağımsız Üye	28.03.2025	Devam Ediyor
Mustafa KABAKCI	Bağımsız Üye	28.03.2025	Devam Ediyor
Mustafa ASLAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	21.04.2025	Devam Ediyor
Engin BAŞER	Yönetim Kurulu Üyesi	23.07.2025	Devam Ediyor

Not: YK üyesi Halit Semih DEMİRCAN'ın 11.07.2025 tarihi itibariyle görevinden ayrılması dolayısıyla 21.07.2025 tarihli 2025/21 nolu YK Kararı ile yerine YK Üyesi Engin BAŞER seçilmiştir. 23.07.2025 tarihinde tescil işlemi tamamlanmıştır.

1.6.2 Üst Yönetim

ÜNVANI	ADI SOYADI	GÖREVE	
		Başlama Tarihi	Bitiş Tarihi
Genel Müdür	Engin BAŞER	25.01.2021	Devam Ediyor
Genel Müdür	Halit Semih DEMİRCAN	18.01.2021	11.07.2025
Direktör- Müh. ve Yatırımlar	Ahmet KONCA	25.01.2021	Devam Ediyor
Direktör- Çevre ve Halkla İlişkiler	Ebru MISIRAL	25.01.2021	15.12.2025
Direktör- Söğüt İşletmesi	İhsan DEMİRTAŞOĞLU	11.07.2025	Devam Ediyor
Direktör- Maden ve Jeoloji	Gökhan BAL	15.03.2021	Devam Ediyor

Not: Genel Müdür Halit Semih DEMİRCAN 11.07.2025 tarihinde, Çevre ve Halkla İlişkiler Direktörü Ebru MISIRAL 15.12.2025 tarihinde görevinden ayrılmıştır.

1.6.3 Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönem içerisinde Grup'un ortalama personel sayısı 571'dir.





1.7 DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Grup'un dönem içerisinde esas sözleşmesinde değişiklik yoktur.

2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar 54.728.777,83 TL'dir.

3. ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

2025 yılı içerisinde Söğüt ve Kavaklıtepe projelerinde sondaj çalışmaları sürdürülmüştür, Söğüt Projesi için planlanan sondajların ilk aşaması tamamlanmıştır.



4.ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

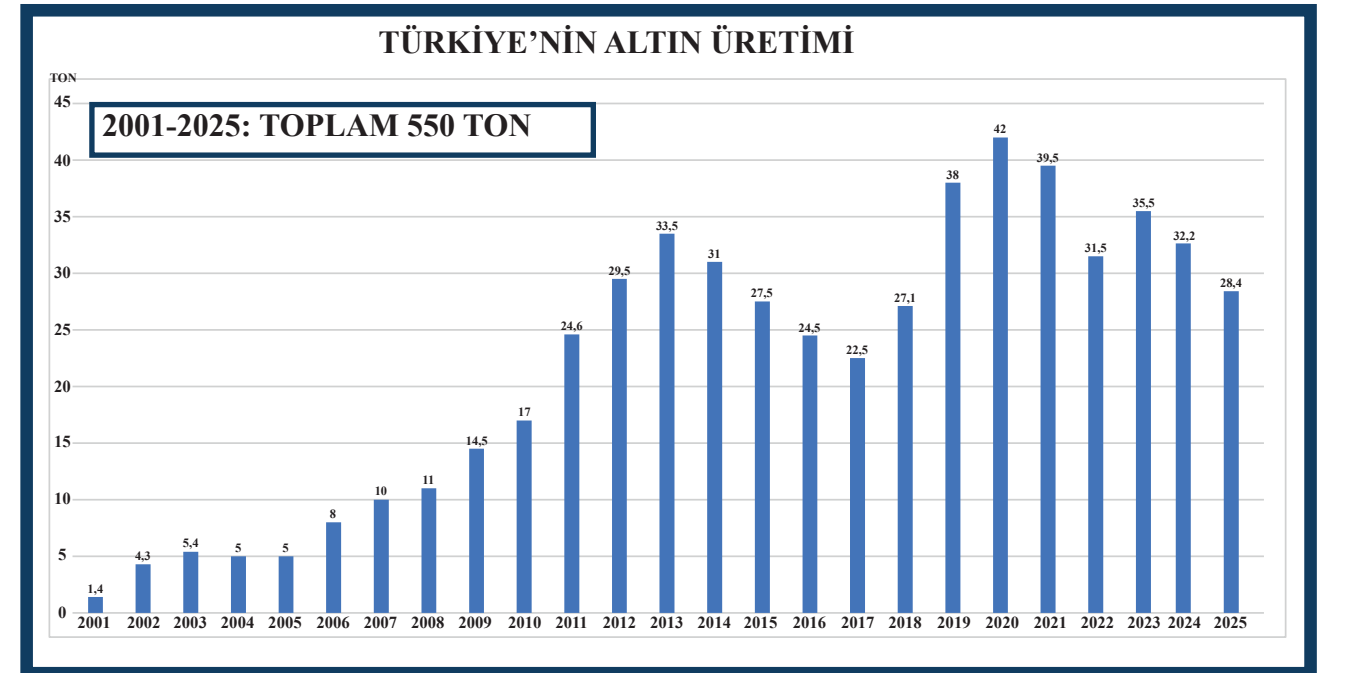
4.1 SEKTÖR HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Madencilik sektörü, sanayinin temel taşlarından biri olarak yalnızca hammadde teminiyle değil, ekonomik ve sosyal alanlarda sağladığı katkılarla da ülkelerin kalkınma süreçlerinde hayati bir rol oynamaktadır. Geniş bir yelpazeye yayılan sanayi dallarına doğrudan ya da dolaylı olarak girdi sağlayan madencilik faaliyetleri, stratejik niteliği nedeniyle birçok ülkenin uzun vadeli kalkınma planlarında merkezi bir konuma sahiptir. Ekonomik büyüme, istihdam, bölgesel kalkınma ve ihracat potansiyeli gibi alanlarda doğrudan etkiler yaratan sektör, aynı zamanda toplumsal refahın artırılmasına da katkı sunmaktadır.

Arama faaliyetlerinden cevherin çıkarılmasına, zenginleştirme süreçlerinden işletme sonrası rehabilitasyona kadar uzanan geniş bir değer zincirini kapsayan madencilik, doğası gereği yüksek yatırım gerektiren, teknik uzmanlık ve etkin risk yönetimi isteyen bir faaliyet alanıdır. Bununla birlikte, teknolojik gelişmelerin sektöre entegrasyonu ile madencilik uygulamalarında önemli bir dönüşüm yaşanmakta; daha güvenli, verimli ve çevresel açıdan duyarlı üretim modelleri yaygınlaşmaktadır. Yapay zekâ destekli arama teknolojileri, otomasyon sistemleri ve çevreci atık yönetimi yaklaşımları, sektörün verimliliğini ve sürdürülebilirliğini önemli ölçüde artırmaktadır.

Türkiye, jeolojik çeşitliliği ve zengin mineral kaynakları sayesinde madencilik açısından önemli bir potansiyele sahiptir. Özellikle son yirmi yıl içerisinde gerçekleştirilen yatırımlar, artan arama faaliyetleri ve mevzuat altyapısında yapılan düzenlemeler, bu potansiyelin daha etkin biçimde değerlendirilmesine olanak sağlamış ve sektörün gelişimini hızlandırmıştır.

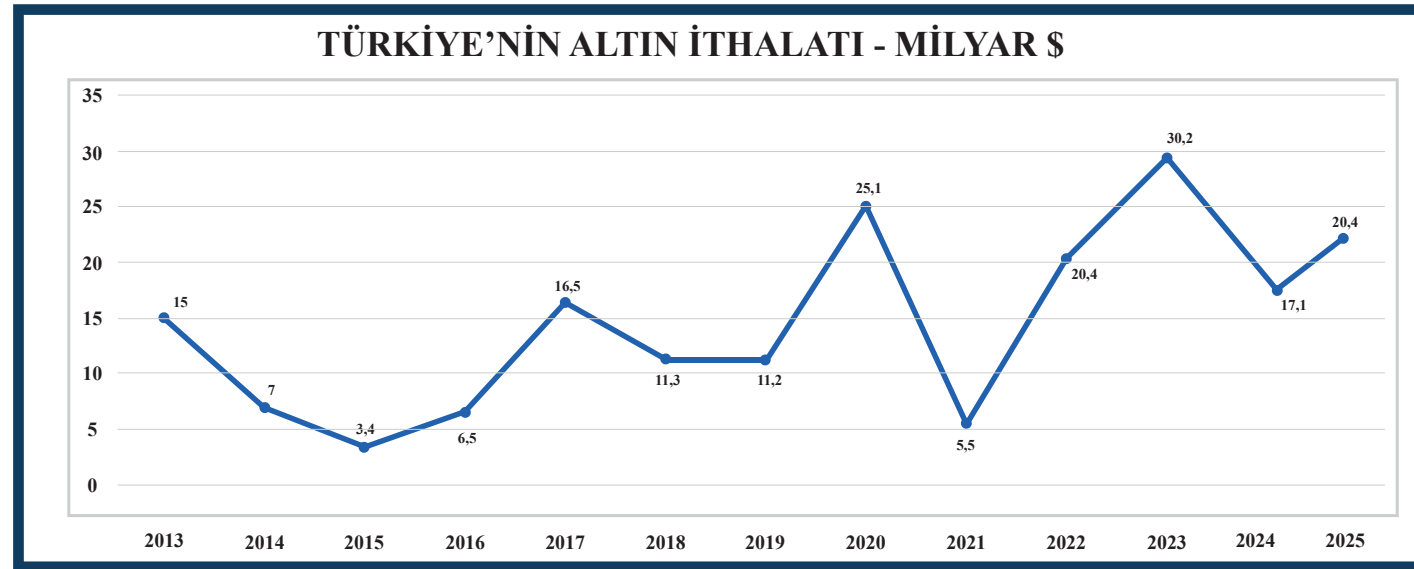
Altın madenciliği özelinde değerlendirildiğinde, Türkiye'de modern anlamda üretim faaliyetleri 2001 yılında başlamış olup, geçen süre içerisinde sektör önemli bir gelişim göstermiştir. Günümüzde ülke genelinde faaliyet gösteren 19 altın madeni işletmesi ile sektör belirli bir olgunluk düzeyine ulaşmıştır. Bu süreçte toplam 550 ton altın üretilmiş, 2020 yılında ise yıllık 42 tonluk üretimle tarihin bir üretim seviyesine ulaşılmıştır. Ülkemizin sahip olduğu yüksek altın potansiyeli, profesyonel arama faaliyetlerinin görece yakın bir geçmişte başlamış olması ve küresel altın fiyatlarının uzun vadeli seyri, sektörün önümüzdeki dönemde de büyüme potansiyelini koruduğunu göstermektedir.



Kaynak: Altın Madencileri Derneği

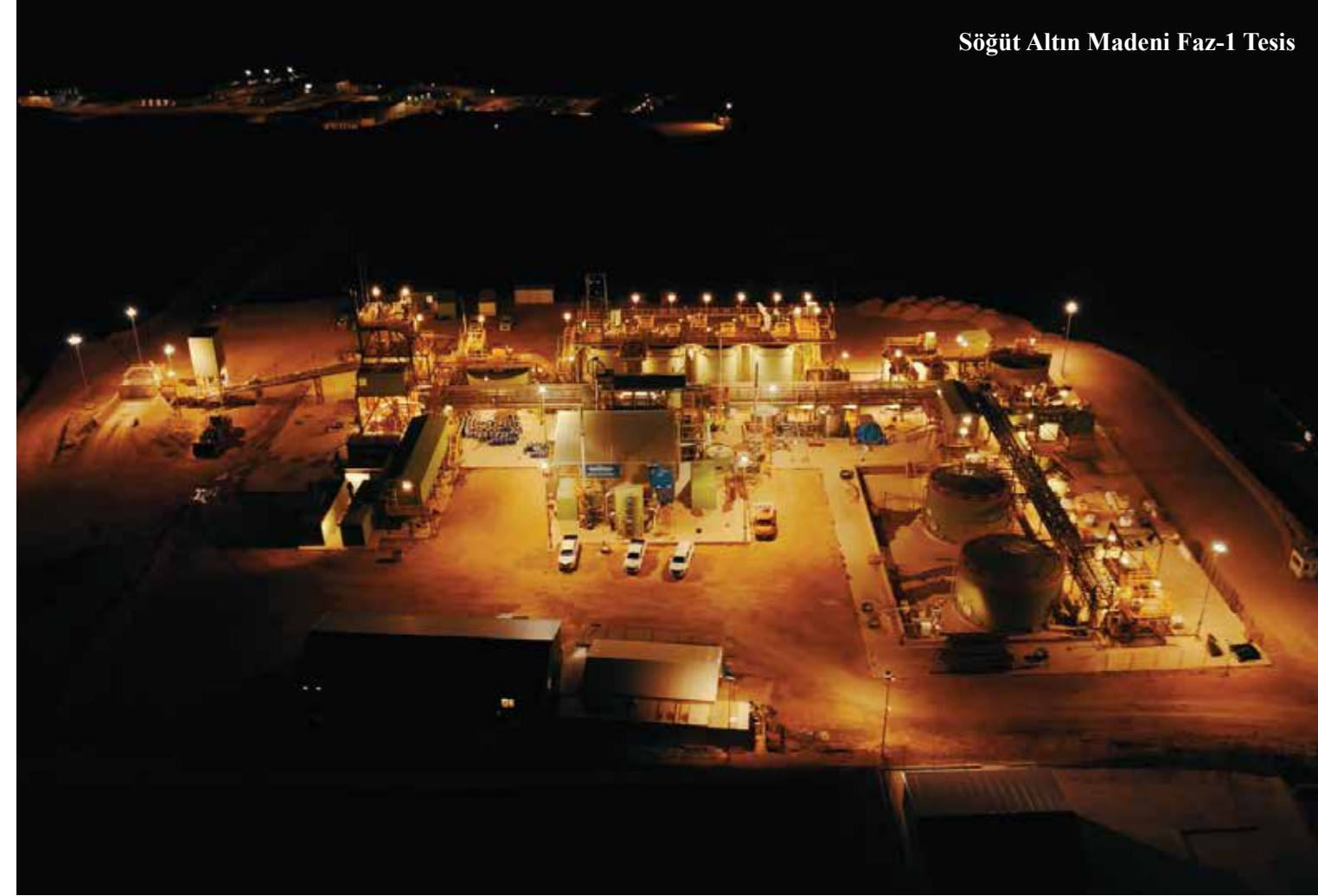


Diğer yandan, Türkiye’de uzun süredir altına yönelik yüksek bir iç talebin bulunması ve altın ithalatının dış ticaret açığı üzerindeki olumsuz etkisi, altın madenciliğini yalnızca ekonomik değil, aynı zamanda stratejik bir sektör haline getirmektedir. Yerli üretimin artması, dışa bağımlılığın azaltılması ve döviz çıkışının önlenmesi açısından da altın madenciliğinin geliştirilmesi büyük önem arz etmektedir.



Kaynak: TÜİK

Madencilik sektörü, sahip olduğu çok boyutlu etkilerle Türkiye ekonomisinin kalkınmasında kilit bir rol üstlenmektedir. Altın gibi stratejik metallerin yerli üretiminin artırılması, bir yandan ekonomik büyümeyi desteklerken diğer yandan Türkiye’nin küresel değer zincirindeki konumunu güçlendirmektedir. Bu çerçevede, sürdürülebilir madencilik uygulamalarıyla yerli kaynakların verimli şekilde değerlendirilmesi, hem bugünün ihtiyaçlarını karşılamak hem de gelecek nesillere güçlü bir ekonomik miras bırakmak açısından büyük önem taşımaktadır.



4.2 ŞİRKETİN ÜRETİM BİRİMLERİ VE ÜRETİM VERİLERİ

Söğüt İşletmesi	1 Ocak - 31 Aralık	1 Ocak - 31 Aralık
Tesis Üretimleri	2025	2024
İşlenen Cevher (Ton)	169.763,92	142.362,65
İşlenen Cevher Tenör (g/t)	17,36	13,24
Geri Kazanım Oranı (%)	94,22 %	93,19 %
Üretilen Altın (ons)	89.262,36	56.485,48
Dökülen Altın (ons)	88.376,97	55.676,60
Satılan Altın (ons)	88.375,25	55.662,55

Söğüt İşletmesi	1 Ocak - 31 Aralık	1 Ocak - 31 Aralık
Maden Üretimleri	2025	2024
Çıkarılan Cevher - Açık Ocak (Ton)	13.727,38	210.748,28
Altın Tenörü - Açık Ocak (g/t)	2,39	4,02
Çıkarılan Cevher - Yeraltı (Ton)	205.132,00	77.761,98
Altın Tenörü - Yeraltı (g/t)	12,39	12,47

* İlgili dönem içerisinde Korudanlık yeraltı cevheri üretimi sırasında yapılan tenör kontrol çalışmalarında elde edilen altın değerlerinin tesis beslemesi sırasında beklenenden daha fazla çıkması nedeniyle tesis işlenen tenör değeri maden üretim tenör değerinden fazla gerçekleşmiştir. Bunun en önemli nedeni Korudanlık cevherleşmesinin jeolojik olarak belirli bölgelerde yoğun altın içeriğinin ayna örneklemede tam olarak temsil edilememesi ve iri tane altın etkisi (nugget effect) olarak düşünülmektedir.



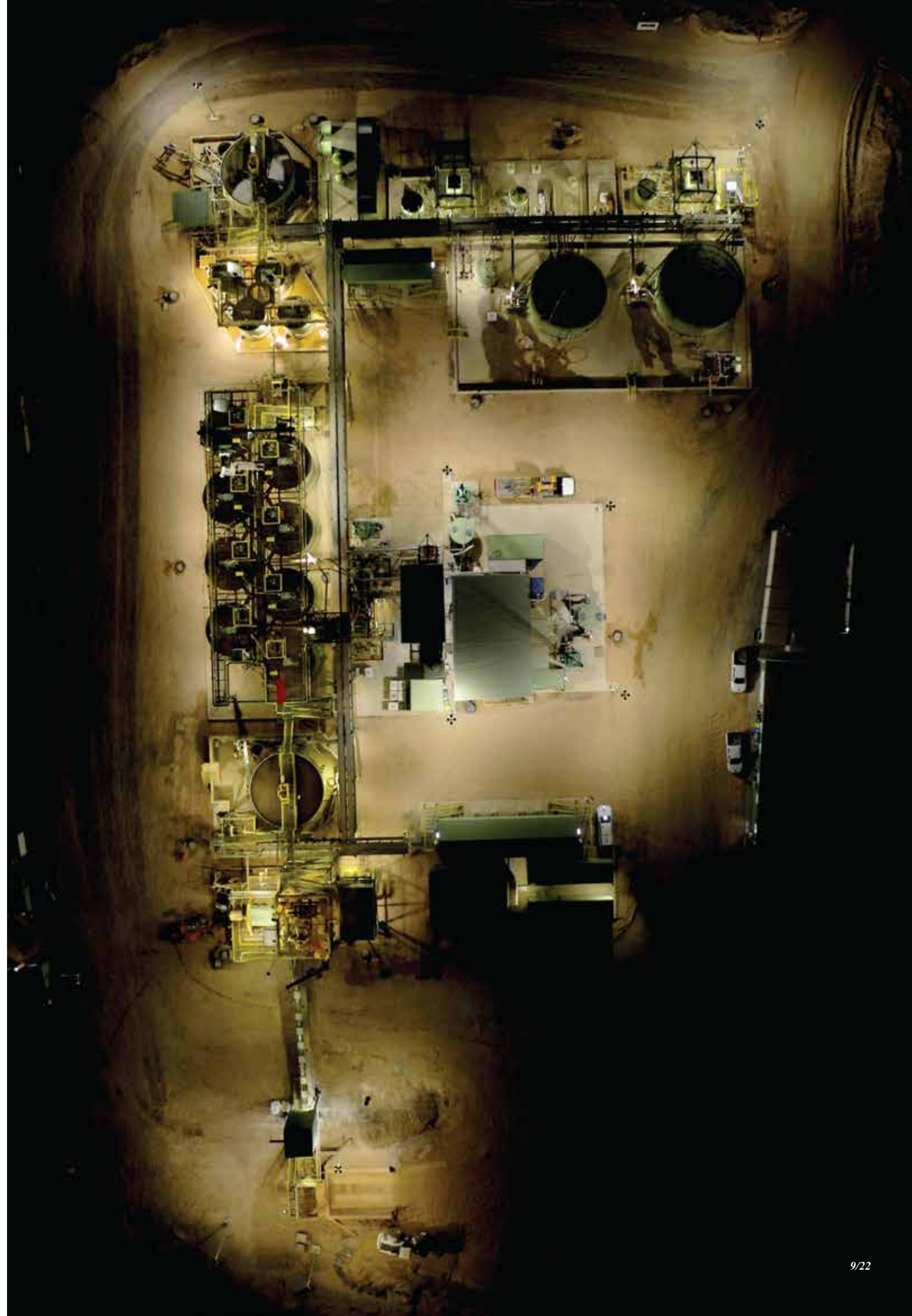
Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı olan Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş. 2020 Mart ayında kurulmuştur. 2021 yılı Ocak ayında Söğüt Altın Madeni sahasındaki yatırım ve üretim faaliyetlerine başlanması kararı neticesinde, 82050 numaralı ruhsat 2021 Mart ayında Gübretaş Maden Yatırımları'na devredilmiş olup madencilik faaliyetleri için 2021 yılı Şubat ayında ÇED başvurusu yapılmıştır. 2021 Kasım ayında ÇED oluru alınmıştır. 2021 yılı Aralık ayı içinde inşaat çalışmaları başlamıştır. 2022 Aralık ayında tesis inşaatı tamamlanarak tesis devreye alınmış olup, 2023 Ocak ayı itibarıyla altın üretimine başlanmıştır.

31.12.2024 tarihi itibarıyla Söğüt Altın Madeni sahasında Faz 1 tesis yatırımı, Kuzey Atık Depolama Tesisi (ADT) 1 ve Kuzey Atık Depolama Tesisi (ADT) 2 ile diğer bina ve alt yapı inşaatları tamamlanmıştır.

Ayrıca 2024 Ekim ayında Söğüt Altın Madeni'nin Faz 1 tesis kapasite artışı ve Faz 2 tesisinin flotasyon kısmının yatırım kararı alınmış olup gerekli çalışmalara başlanmıştır.

Cevher kazı faaliyetleri ilk etapta 2022 yılında Akbaştepe damarı oksit bölgelerinde açık ocak yöntemiyle başlamıştır. Akbaştepe oksit açık ocak kazısı tamamlanmış olup, cevher kazı işlemleri Korudanlık yeraltı işletmesinde devam etmektedir. Yeraltı işletmesinde yapılan hazırlık galeri çalışmalarının yanı sıra, cevher galerilerinde kazı ayna sayısına planlanan şekilde ulaşılmış ve 2025 yılı ana cevher üretim yeri Korudanlık yeraltı işletmesi olmuştur. Yeraltı üretim yöntemi olarak kes-doldur (cut and fill) uygulanmaktadır.

Faz-1 tesisinde üretim yöntemi Gravite + Carbon in Leach (CIL) olarak uygulanmaktadır. Cevher stok sahasında bulunan Akbaştepe oksitli cevheri ve Korudanlık cevheri bu tesiste işlenmektedir.

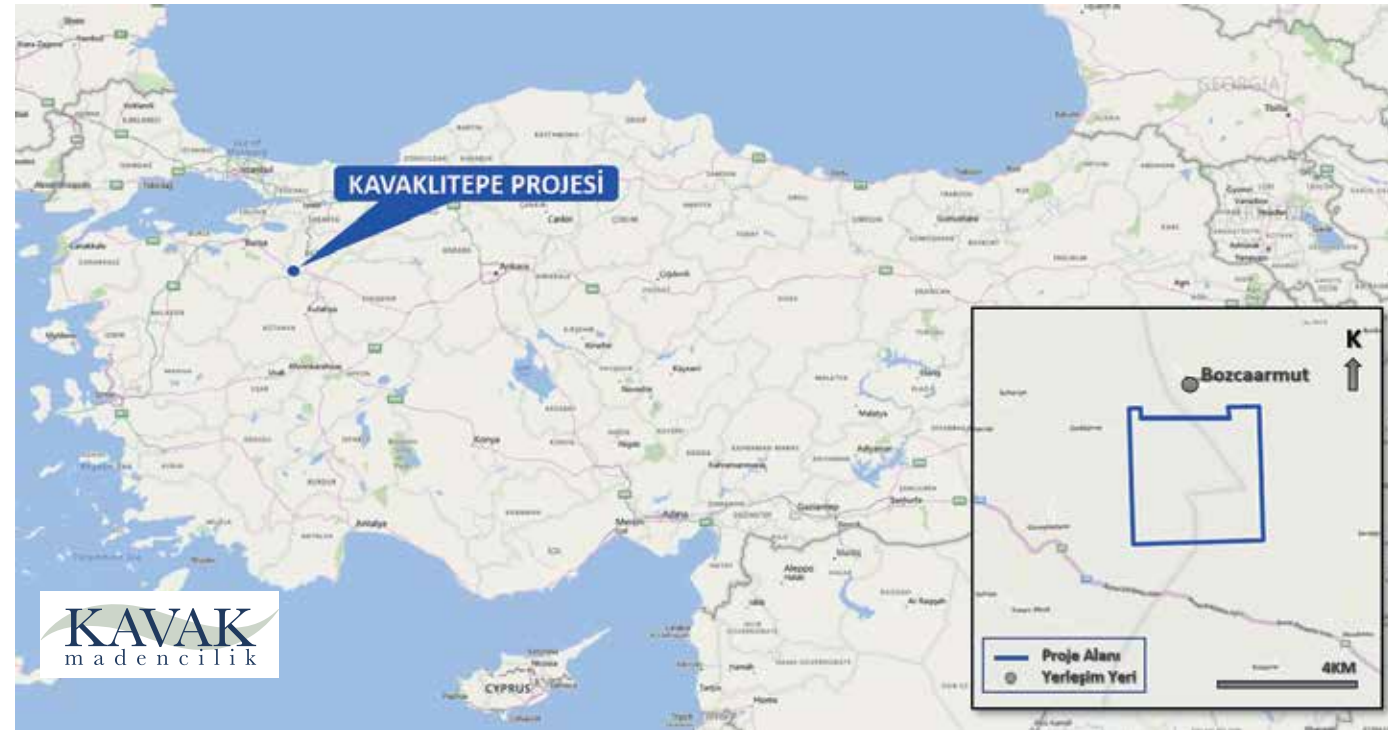




4.3 ŞİRKET'İN DOĞRUDAN VE DOLAYLI İŞTİRAKLERİ

TİCARİ ÜNVANI	KURULUŞ TARİHİ	SERMAYESİ	İŞTİRAK ORANI	İŞTİRAK TUTARI
Kavak Madencilik Anonim Şirketi	20.04.2017	6.625.760,00 - TL	100%	6.625.760,00 - TL

Söğüt Altın Madeni'ne yaklaşık 30 km. mesafede bulunan Kavaklıtepe Projesi'nin sahibi olan Kavak Madencilik A.Ş.'nin %80 hissesi 2022 yılında, kalan %20 hissesi 2025 yılında satın alınmıştır. Projeye yönelik planlanan arama-geliştirme çalışmaları kapsamında gerekli yasal izinler alınmış olup, sondaj çalışmalarına başlanmıştır.



Kavaklıtepe Projesi Genel Görünüm

4.4 GRUP'UN İLGİLİ HESAP DÖNEMİNDE YAPTIĞI YATIRIMLAR

Grup 01.01.2025-31.12.2025 hesap döneminde 1.079.382.826 TL yatırım harcaması yapmıştır. İlgili yatırımların 741.727.819 TL'si Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık alımlarından kaynaklanmış olup, 337.655.007 TL'si Maden Geliştirme faaliyetlerinden kaynaklanmıştır.

4.5 MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE GRUP VE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VE ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Raporlama dönemi itibariyle mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

4.6 GRUP ALEYHİNE AÇILAN VE ŞİRKET'İN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

Raporlama dönemi itibariyle Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

4.7 GRUP'UN İLGİLİ HESAP DÖNEMİNDE HEDEFLERİNE ULAŞIP ULAŞMADIĞI

Grup ilgili hesap döneminde (01.01.2025-31.12.2025) belirlenen hedeflere ulaşmıştır.

4.8 HESAP DÖNEMİNDE İÇERİSİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

Şirket 01.01.2025 - 31.12.2025 hesap dönemi içerisinde tam tasdik ve bağımsız denetim haricinde özel veya kamusal denetimden geçmemiştir.

4.9 GRUP'UN YIL İÇİNDE YAPMIŞ OLDUĞU BAĞIŞ VE YARDIMLAR, SPONSORLUK, SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ ÇERÇEVESİNDE YAPILAN HARCAMALARA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirket yıl içinde bağış ve yardımlar, sponsorluk, sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde 33.520.955,77 TL harcama yapmıştır.

4.10 ŞİRKETLERİN HAKİM ŞİRKET VEYA TOPLULUK ŞİRKETLERİ YARARINA YAPTIĞI HUKUKİ İŞLEMLER, TOPLULUK ŞİRKETLERİ YARARINA ALINAN VEYA ALINMASI KAÇINILAN ÖNLEMLER

Şirket'in hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem veya geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem veya denkleştirmesi gereken herhangi bir işlemi yoktur.

4.11 GRUP'UN İLGİLİ HESAP DÖNEMİNDE YARARLANMIŞ OLDUĞU TEŞVİKLER

Şirket Sosyal Güvenlik Kurumu teşvikleri ile ana faaliyeti kapsamında Yatırım Teşvik (13/d) ve KDV İstisnasından (13/c) yararlanmıştır.

4.12 BAĞIMSIZ DENETÇİ SEÇİMİ

Şirket'in 27.03.2025 tarihinde yapılan 2024 yılı Olağan Genel Kurulunda, 2025 yılı Bağımsız Denetiminin, BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi tarafından yapılması kararı alınmıştır.



5. FİNANSAL DURUM

5.1 ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

	31.Ara 2025	31. Ara 2024
DÖNEN VARLIKLAR	10.722.265.591	5.564.791.092
DURAN VARLIKLAR	10.164.477.950	8.102.022.007
TOPLAM VARLIKLAR	20.886.743.541	13.666.813.099
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	8.866.988.853	7.542.356.142
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	686.081.663	510.876.595
ÖZKAYNAKLAR	11.333.673.025	5.613.580.362
KAYNAKLAR	20.886.743.541	13.666.813.099

5.2 ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	31.Ara 2025	31.Ara 2024
Hasılat	12.233.191.061	4.603.268.913
Satışların Maliyeti (-)	(3.363.082.122)	(1.493.821.210)
BRÜT KAR	8.870.108.939	3.109.447.703
Faaliyet Giderleri (-)	(596.053.298)	(320.202.769)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI	8.274.055.641	2.789.244.934
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	277.977.456	123.547.555
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-
FİNANSMAN ÖNCESİ FAALİYET KARI	8.552.033.097	2.912.792.489
Finansman Gelirleri	2.946.939.484	1.248.702.833
Finansman Giderleri (-)	(618.688.877)	(442.111.778)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET		
VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI	10.880.283.704	3.719.383.544
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri	(2.123.371.858)	66.980.187
DÖNEM KAR / ZARARI	8.756.911.846	3.786.363.731
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(533.025.950)	(269.779.400)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	8.223.885.896	3.516.584.331

5.3 MALİ GÖZDEN GEÇİRME

5.3.1 SATIŞ GELİRLERİ

		31. Ara 2025	31. Ara 2024
Altın Satış Miktarı	Ons	88.375,28	55.662,55
Gümüş Satış Miktarı	Ons	4.182,94	0,00
Altın Satış Tutarı	TRY	12.220.900.618	4.603.268.913
Altın Satış Tutarı	USD	306.692.279	137.498.026
Gümüş Satış Tutarı	TRY	12.290.433	0
Gümüş Satış Tutarı	USD	288.164	0
Altın Satış Birim Fiyatı	Ons / TRY	138.284,15	82.699,57
Altın Satış Birim Fiyatı	Ons / USD	3.470,34	2.470,21
Gümüş Satış Birim Fiyatı	Ons / TRY	2.938	0,00
Gümüş Satış Birim Fiyatı	Ons / USD	69	0,00
Altın Satış Ortalama Kuru	USD / TRY	39,8474	33,4788
Gümüş Satış Ortalama Kuru	USD / TRY	42,6509	0,0000

5.3.2 SATIŞLARIN MALİYETİ VE AISC

		31 Ara 2025	31 Ara 2024
Satılan Altın Miktarı	Ons	88.375,28	55.662,55
Satış Maliyeti	TRY	(3.363.082.122)	(1.493.821.210)
Satış Maliyeti	USD	(84.393.388)	(44.619.915)
Satış Maliyeti Birim Fiyatı	Ons / TRY	(38.054,56)	(26.837,10)
Satış Maliyeti Birim Fiyatı	Ons / USD	(954,94)	(801,61)
Maliyet Ortalama Kuru	USD / TRY	39,8501	33,4788
Üretilen Altın Miktarı	Ons	89.262,36	56.485,48
All-in Sustaining Cost-IFRS	Ons / USD	1.147,78	1.187,09

All-in Sustaining Cost, direkt üretim giderleri, genel yönetim giderleri ve arama giderlerinin toplamından oluşmaktadır. Bu hesaba amortisman, finansman ve yatırım maliyetleri dahil edilmemektedir. Bu yönüyle şirketin ilgili dönem içerisinde operasyonel olarak bütün nakit giderlerinin, üretilen ons miktarına bölünerek nakit birim başı maliyete ulaşılmaktadır.



5.4 KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

f) II-19.1 sayılı Tebliği md 7 hükmü uyarınca, kar payı dağıtım oranının bağışlar eklenmiş net dağıtılabılır dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz ve kâr payının tam ve nakden dağıtılır.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Bu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz. Yukarıdaki hükümler dışında yedek akçelerin ayrılması hususunda TTK'nın 519 ila 523. maddeleri ile SPK'nın ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

5.5 İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ VE BAKİYELERE İLİŞKİN BİLGİLER

İlişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin bilgiler, Şirketimizin Finansal Tablo Dipnotlarında Dipnot 18'de sunulmuştur.

6. RİSKLERİN VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

6.1 DÖVİZ KURU RİSKİ

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağlarla ilgili olarak; Türk Lirası karşısında söz konusu dövizlerin kurlarında değişimler olması durumunda döviz kuru riskine maruz kalabilir. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun, sürekli analiz ve takip edilmesi ile sınırlandırılmaktadır. Döviz kuru riskiyle ilgili detaylar Grup'un Finansal Tablo Dipnotlarında Dipnot 29'de sunulmuştur.

6.2 FAİZ RİSKİ

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Grup'un raporlama tarihindeki faiz getiren finansal araçlarının faiz oranı detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit Faizli Finansal Araçlar	3.156.621.647	(2.963.340.462)
Finansal Varlıklar	9.308.502.478	3.737.030.872
Finansal Yükümlülükler	(6.151.880.831)	(6.700.371.334)

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Grup bu riski bertaraf için devamlı faiz oranları takip edip, geleceğe yönelik planlamalar yapmaktadır. Şirketimizin Finansal Tablo Dipnotlarında Dipnot 29'de sunulmuştur.

6.3 FİYAT RİSKİ

Şirket'in sahip olduğu en önemli operasyonel risk altın fiyat riskidir. Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, piyasalardaki altın fiyatlarının değişiminden etkilenmekte olup altın fiyatlarının Şirket'in nakit bazlı operasyonel üretim maliyetlerinin altına düşmesi ve belirli bir süre bu şekilde devam etmesi durumunda, Şirket'in operasyonel karlılığı azalabilir. Şirket, yakın gelecekte altın fiyatlarında önemli derecede bir değişiklik beklememektedir, dolayısıyla altın fiyatlarının düşmesi riskinden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamıştır ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır. Ayrıca Şirket, aktif finansal ve operasyonel risk yönetimi açısından piyasa fiyatlarını düzenli olarak gözden geçirmektedir.

6.4 KREDİ RİSKİ

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup'un önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzerleri, Ticari ve diğer alacaklardan oluşmaktadır. Grup'un maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır. Grup'un çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Yapılan satışların bedelleri peşin alınmaktadır. Grup geçmiş tecrübeleri de göz önünde bulundurarak, söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönetmektedir. Şirketimizin Finansal Tablo Dipnotlarında Dipnot 29'de sunulmuştur.

6.5 LİKİDİTE RİSKİ

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Grup, operasyonlarını sürdürdüğü iş kolunun dinamikliğinden dolayı, kredi kaynaklarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır. Var olan ve gelecekteki kredi koşullarının fonlama kabiliyeti, yüksek kaliteli kredi sağlayıcılarından, yeterli miktarda kredi kaynaklarının hazır bulunmasını sağlayarak yönetilmektedir. Şirketimizin Finansal Tablo Dipnotlarında Dipnot 29'de sunulmuştur.

7. FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMASI SÜRECİYLE İLGİLİ OLARAK; ŞİRKET'İN İÇ DENETİM VE RİSK YÖNETİM SİSTEMLERİ ANA UNSURLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Finansal tablolarımız, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın "II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmakta ve sunum esasları SPK düzenleme ve kararları uyarınca belirlenmektedir. Finansal tablolarımız, Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak bağımsız denetimden geçmekte olup Yönetim Kurulumuz tarafından onaylanmaktadır.

8. DİĞER HUSUSLAR

8.1 DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

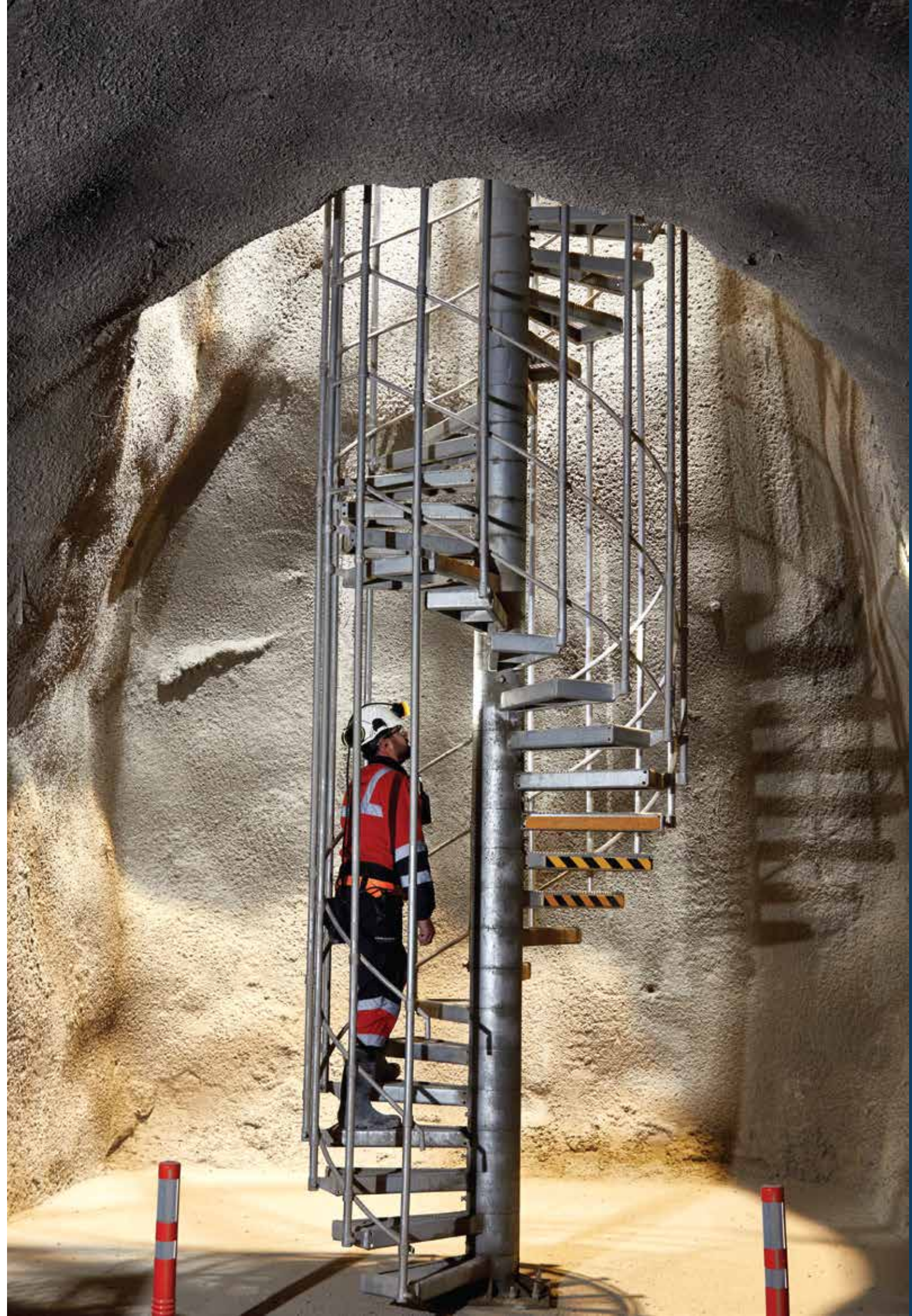
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının onay tarihine kadar, söz konusu finansal tablolar üzerinde TMS 10 (Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar) standardı kapsamında açıklanması gereken önemli bir olay meydana gelmemiştir.

8.2 GRUP FAALİYETLERİNİ ÖNEMLİ DERECEDE ETKİLEYECEK MEVZUAT DEĞİŞİKLİKLERİ

Raporlama dönemi itibarıyla Şirket faaliyetlerini önemli derece etkileyebilecek mevzuat değişikliği yoktur.

8.3 VARSA; ŞİRKET GENEL KURULUNCA VERİLEN İZİN ÇERÇEVESİNDE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİNİN ŞİRKETLE KENDİSİ VEYA BAŞKASI ADINA YAPTIĞI İŞLEMLER İLE REKABET YASAĞI KAPSAMINDAKİ FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER

Şirket Genel Kurulu'nca verilen izin çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirketle kendileri veya başkası adına yaptıkları işlemler ile rekabet yasağı kapsamında;01.01.2025-31.12.2025 döneminde kendi adlarına veya başkası adına Şirketin faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda ticari faaliyette bulunmamışlardır.





EK-1 KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU		ŞİRKETİN UYUM DURUMU (Evet, Hayır, Kısmen, İlgisiz, Muaf)	AÇIKLAMA
1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması	1.1.2- Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak ortaklığın kurumsal internet sitesinde yatırımcıların kullanımına sunulmaktadır.	Evet	
1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	1.2.1- Şirket yönetimi özel denetim yapılmasını zorlaştıracı işlem yapmaktan kaçınmıştır.	Hayır	Şirket pay sahipleri Özel denetim hakkıyla ilgili olarak TTK, SPK ve diğer ilgili yasal düzenlemelere uygun hareket etmektedir.
1.3. Genel Kurul	1.3.2- Şirket, Genel Kurul gündeminin açık şekilde ifade edilmesini ve her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasını temin etmiştir.	Evet	
1.3. Genel Kurul	1.3.7- İmtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkânı olan kimseler, kendileri adına ortaklığın faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmesini teminen gündeme eklenmek üzere yönetim kurulunu bilgilendirmiştir.	İlgisiz	İmtiyazlı kişi bulunmamaktadır.
1.3. Genel Kurul	1.3.8- Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler, genel kurul toplantısında hazır bulunmuştur.	Evet	
1.3. Genel Kurul	1.3.10- Genel kurul gündeminde tüm bağışların ve yardımların tutarları ve bunlardan yararlananlara ayrı bir maddede yer verilmiştir.	Evet	
1.3. Genel Kurul	1.3.11- Genel Kurul toplantısı söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılmıştır.	Muaf	

KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU		ŞİRKETİN UYUM DURUMU (Evet, Hayır, Kısmen, İlgisiz, Muaf)	AÇIKLAMA
1.4. Oy Hakkı	1.4.1- Pay sahiplerinin oy haklarını kullanmalarını zorlaştıracı herhangi bir kısıtlama ve uygulama bulunmamaktadır.	Evet	
1.4. Oy Hakkı	1.4.2- Şirketin imtiyazlı oy hakkına sahip payı bulunmamaktadır.	Evet	
1.4. Oy Hakkı	1.4.3- Şirket, beraberinde hakimiyet ilişkisini de getiren karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulunduğu herhangi bir ortaklığın Genel Kurulu'nda oy haklarını kullanmamıştır.	İlgisiz	Şirketin beraberinde hakimiyet ilişkisini de getiren karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.
1.5. Azlık Hakları	1.5.1- Şirket azlık haklarının kullanılmasına azami özen göstermiştir.	İlgisiz	
1.5. Azlık Hakları	1.5.2- Azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınmış ve azlık haklarının kapsamı esas sözleşmede düzenlenerek genişletilmiştir.	İlgisiz	
1.6. Kar Payı Hakkı	1.6.1- Genel kurul tarafından onaylanan kar dağıtım politikası ortaklığın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.	Evet	Kar Dağıtım Politikası, Şirket Yatırımcı İlişkileri İnternet Sitesinde kullanıcıların erişime açıktır.
1.6. Kar Payı Hakkı	1.6.2- Kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği karın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek acıklıkta asgari bilgileri içermektedir.	Evet	
1.6. Kar Payı Hakkı	1.6.3- Kâr dağıtmama nedenleri ve dağıtılmayan kârın kullanım şekli ilgili gündem maddesinde belirtilmiştir.	İlgisiz	Kar dağıtımı yapılmıştır.
1.6. Kar Payı Hakkı	1.6.4- Yönetim kurulu, kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile ortaklık menfaati arasında denge sağlanıp sağlanmadığını gözden geçirmiştir.	Evet	



KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU		ŞİRKETİN UYUM DURUMU (Evet, Hayır, Kısmen, İlgisiz, Muaf)	AÇIKLAMA
1.7. Payların Devri	1.7.1- Payların devredilmesini zorlastırıcı herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.	Evet	
2.1. Kurumsal İnternet Sitesi	2.1.1- Şirketin kurumsal internet sitesi, 2.1.1 numaralı kurumsal yönetim ilkesinde yer alan tüm öğeleri içermektedir.	Evet	
2.1. Kurumsal İnternet Sitesi	2.1.2- Pay sahipliği yapısı (çıkarılmış sermayenin %5'inden fazlasına sahip gerçek kişi pay sahiplerinin adları, imtiyazları, pay adedi ve oranı) kurumsal internet sitesinde en az 6 ayda bir güncellenmektedir.	İlgisiz	Şirketin doğrudan pay sahipliği yapısında bildirim yükümlülüğüne tabi gerçek kişi ortak bulunmamaktadır.
2.1. Kurumsal İnternet Sitesi	2.1.4- Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde ihtiyaca göre seçilen yabancı dillerde de hazırlanmıştır.	Kısmen	Henüz ihtiyaç duyulmamıştır.
2.2. Faaliyet Raporu	2.2.1- Yönetim kurulu, yıllık faaliyet raporunun şirket faaliyetlerini tam ve doğru şekilde yansıtmayı temin etmektedir.	Evet	
2.2. Faaliyet Raporu	2.2.2- Yıllık faaliyet raporu, 2.2.2 numaralı ilkede yer alan tüm unsurları içermektedir.	Evet	
3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	3.1.1- Menfaat sahiplerinin hakları ilgili düzenlemeler, sözleşmeler ve iyi niyet kuralları çerçevesinde korunmaktadır.	Evet	
3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	3.1.3- Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürler şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.	Evet	
3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	3.1.4- Menfaat sahiplerinin, mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemleri bildirmesi için gerekli mekanizmalar oluşturulmuştur.	Evet	
3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	3.1.5- Şirket, menfaat sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarını dengeli bir şekilde ele almaktadır.	Evet	

KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU		ŞİRKETİN UYUM DURUMU (Evet, Hayır, Kısmen, İlgisiz, Muaf)	AÇIKLAMA
3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	3.2.1- Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmiştir.	Hayır	Şirket çalışanlarının yönetimde temsiline yönelik Şirket Ana Sözleşmesinde düzenleme bulunmamaktadır.
3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	3.2.2- Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerini almak üzere anket / konsültasyon gibi yöntemler uygulanmıştır.	Kısmen	
3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	3.3.1- Şirket fırsat eşitliği sağlayan bir istihdam politikası ve tüm kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması benimsemiştir.	Evet	
3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	3.3.2- Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiştir.	Evet	
3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	3.3.3- Şirketin bir İnsan Kaynakları Gelişim Politikası bulunmaktadır ve bu kapsamda çalışanlar için eğitimler düzenlenmektedir.	Kısmen	Şirkette İnsan Kaynakları Gelişim Politikası bulunmamaktadır. Eğitim süreçleri Şirketin eğitim planı, bölümlere ait eğitim prosedürü ve bölüm içi yetkinlik kazanım tablosu ile yürütülmektedir.
3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	3.3.4- Şirketin finansal durumu, ücretlendirme, kariyer planlaması, eğitim ve sağlık gibi konularda çalışanların bilgilendirilmesine yönelik toplantılar düzenlenmiştir.	Evet	
3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	3.3.5 - Çalışanları etkileyebilecek kararlar kendilerine ve çalışan temsilcilerine bildirilmiştir. Bu konularda ilgili sendikaların da görüşü alınmıştır.	Evet	



KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU		ŞİRKETİN UYUM DURUMU (Evet, Hayır, Kısım- en, İlgisiz, Muaf)	AÇIKLAMA
3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	3.3.6- Görev tanımları ve performans kriterleri tüm çalışanlar için ayrıntılı olarak hazırlanarak çalışanlara duyurulmuş ve ücretlendirme kararlarında kullanılmıştır.	Kısım- en	Çalışanlara ait görev tanımları hazırlanmış ve tebliğ edilmiş olup performans kriterleri bu tanımda yer almamaktadır.
3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	3.3.7- Çalışanlar arasında ayrımcılık yapılmasını önlemek ve çalışanları şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal açıdan kötü muamelelere karşı korumaya yönelik prosedürler, eğitimler, farkındalığı artırma, hedefler, izleme, şikâyet mekanizmaları gibi önlemler alınmıştır.	Evet	
3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	3.3.8- Şirket, dernek kurma özgürlüğünü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını desteklemektedir.	Evet	
3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	3.3.9- Çalışanlar için güvenli bir çalışma ortamı sağlanmaktadır.	Evet	
3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler	3.4.1- Şirket, müşteri memnuniyetini ölçmüştür ve koşulsuz müşteri memnuniyeti anlayışıyla faaliyet göstermiştir.	İlgisiz	
3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler	3.4.2- Müşterinin satın aldığı mal ve hizmete ilişkin taleplerinin işleme konulmasında gecikme olduğunda bu durum müşterilere bildirilmektedir.	İlgisiz	
3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler	3.4.3- Şirket mal ve hizmetlerle ilgili kalite standartlarına bağlıdır.	Evet	
3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler	3.4.4- Şirket, müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki hassas bilgilerinin gizliliğini korumaya yönelik kontrollere sahiptir.	Evet	

KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU		ŞİRKETİN UYUM DURUMU (Evet, Hayır, Kısım- en, İlgisiz, Muaf)	AÇIKLAMA
3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	3.5.1- Yönetim kurulu Etik Davranış Kuralları'nı belirleyerek şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlamıştır.	Hayır	Gübretaş Maden Yatırımları tarafından hazırlanmış ve yayınlanmış Etik Davranış Kuralları Politikası bulunmamaktadır. Ancak bağlı kuruluşu olduğumuz Gübretaş tarafından “Etik İlkeler ve Çalışma Politikası” belirlenmiş ve Gübretaş kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır. (https://www.gubretas.com.tr/)
3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	3.5.2- Ortaklık, sosyal sorumluluk konusunda duyarlıdır. Yolsuzluk ve rüşvetin önlenmesine yönelik tedbirler almıştır.	Hayır	Çalışanlara yönelik olarak hazırlanmış, Şirket etik davranış kurallarının çerçevesini belirleyen bir doküman oluşturulmamıştır.
4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi	4.1.1- Yönetim kurulu, strateji ve risklerin şirketin uzun vadeli çıkarlarını tehdit etmesini ve etkin bir risk yönetimi uygulanmasını sağlamaktadır.	Evet	
4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi	4.1.2- Toplantı gündem ve tutanakları, yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tartışarak onayladığını, ihtiyaç duyulan kaynakları belirlediğini ve yönetimin performansının denetlendiğini ortaya koymaktadır.	Evet	
4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	4.2.1- Yönetim kurulu faaliyetlerini belgelendirmiş ve pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur.	Evet	
4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	4.2.2- Yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri yıllık faaliyet raporunda açıklanmıştır.	Evet	Yayımlanan Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunda Yönetim Kurulu üyelerinin başkan/başkan yardımcısı/üye, icrada görev alıp almadığı, bağımsız üyelikleri ile ilgili olarak görev ve sorumlulukları açıklanmıştır.



KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU		ŞİRKETİN UYUM DURUMU (Evet, Hayır, Kısım, İlgisiz, Muaf)	AÇIKLAMA
4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	4.2.3- Yönetim kurulu, şirketin ölçeğine ve faaliyetlerinin karmaşıklığına uygun bir iç kontrol sistemi oluşturmuştur.	Evet	İç kontrol ve iç denetim çalışmaları şirketimizin bünyesinde bulunan İç Denetim Bölümünde yapılmaktadır.
4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	4.2.4- İç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine dair bilgiler yıllık faaliyet raporunda verilmiştir.	Evet	
4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	4.2.5- Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı (genel müdür) görevleri birbirinden ayrılmış ve tanımlanmıştır.	Evet	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür görevleri ayrı ayrı tanımlanmıştır.
4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	4.2.7- Yönetim kurulu, yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesinin etkili bir şekilde çalışmasını sağlamak ve şirket ile pay sahipleri arasındaki anlaşmazlıkların giderilmesinde ve pay sahipleriyle iletişimde yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesiyle yakın işbirliği içinde çalışmıştır.	Evet	Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak görev yapmakta ve yatırımcı ilişkileri faaliyetlerini Komitenin etkin gözetimi altında sürdürmektedir. Şirketin yatırımcı ilişkileri stratejisi, hedefleri, faaliyetleri ve faaliyet sonuçları Komiteye ve Yönetim Kuruluna düzenli olarak raporlanmaktadır.
4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	4.2.8- Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara ilişkin olarak Şirket, sermayenin %25'ini aşan bir bedelle yönetici sorumluluk sigortası yaptırmıştır.	Evet	
4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı	4.3.9- Şirket yönetim kurulunda, kadın üye oranı için asgari %25'lik bir hedef belirleyerek bu amaca ulaşmak için politika oluşturmuştur. Yönetim kurulu yapısı yıllık olarak gözden geçirilmekte ve aday belirleme süreci bu politikaya uygun şekilde gerçekleştirilmektedir.	Hayır	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür görevleri ayrı ayrı tanımlanmıştır.

KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU		ŞİRKETİN UYUM DURUMU (Evet, Hayır, Kısım, İlgisiz, Muaf)	AÇIKLAMA
4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı	4.3.10- Denetimden sorumlu komitenin üyelerinden en az birinin denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübesi vardır.	Hayır	Komite üyelerimizin farklı sektörlerde üst düzey yöneticilik tecrübesi bulunmaktadır. Üyelerin görevlerini yerine getirebilmeleri için gerekli tecrübe ve yetkinliğe sahip oldukları değerlendirilmektedir.
4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	4.4.1- Bütün yönetim kurulu üyeleri, yönetim kurulu toplantılarının çoğuna fiziksel katılım sağlamıştır.	Evet	
4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	4.4.2- Yönetim kurulu, gündemde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgelerin toplantıdan önce tüm üyelere gönderilmesi için asgari bir süre tanımlamıştır.	Evet	
4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	4.4.3- Toplantıya katılamayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulmuştur.	İlgisiz	2025 yılı içerisinde Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından toplantı gündemine ilişkin ve Şirket faaliyetleri ile ilgili yazılı olarak iletilen soru bulunmamaktadır.
4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	4.4.4- Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.	Evet	
4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	4.4.5- Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiştir.	Evet	
4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	4.4.6- Yönetim kurulu toplantı zaptı gündemdeki tüm maddelerin görüşüldüğünü ortaya koymakta ve karar zaptı muhalif görüşleri de içerecek şekilde hazırlanmaktadır.	Evet	
4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	4.4.7- Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.	Hayır	Yönetim Kurulu üyelerimizin Şirket dışında başka görevler alması prensip olarak sınırlandırılmamaktadır.



KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU		ŞİRKETİN UYUM DURUMU (Evet, Hayır, Kısım, İlgisiz, Muaf)	AÇIKLAMA
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler	4.5.5- Her bir yönetim kurulu üyesi sadece bir komitede görev almaktadır.	Hayır	Yönetim Kurulu üye sayısı ve komite yapılanma gereklilikleri nedeniyle iki bağımsız Yönetim Kurulu üyesi birden fazla komitede görev almaktadır.
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler	4.5.6- Komiteler, görüşlerini almak için gerekli gördüğü kişileri toplantılara davet etmiştir ve görüşlerini almıştır.	Hayır	Tüm Yönetim Kurulu Komiteleri, görev ve çalışma esasları doğrultusunda gerekli gördüğü hallerde şirket yöneticilerinden veya diğer şirket çalışanlarından bilgi alabileceği gibi ilgili kişileri Komite toplantılarına davet edebilir. 2025 yılında böyle bir davet olmamıştır.
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler	4.5.7- Komitenin danışmanlık hizmeti aldığı kişi/kuruluşun bağımsızlığı hakkında bilgiye yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir.	İlgisiz	Komiteler yıl içinde dışarıdan danışmanlık hizmeti almamıştır.
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler	4.5.8- Komite toplantılarının önemli sonuçları hakkında rapor düzenlenerek yönetim kurulu üyelerine sunulmuştur.	Evet	Yönetim Kurulu toplantısı gündeminde önceki döneme ait Komite çalışmaları hakkında Komite başkanları tarafından bilgi verilmesine dair bir gündem maddesi yer almakta ve bu yönde düzenli bilgilendirme sağlanmaktadır. Ayrıca Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından düzenlenen Risk Yönetim Raporları Yönetim Kuruluna sunulmaktadır.
4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	4.6.1- Yönetim kurulu, sorumluluklarını etkili bir şekilde yerine getirip getirmediğini değerlendirmek üzere yönetim kurulu performans değerlendirmesi gerçekleştirmiştir.	Hayır	Yönetim Kurulu için bir performans değerlendirmesi yapılmamıştır.

KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU		ŞİRKETİN UYUM DURUMU (Evet, Hayır, Kısım, İlgisiz, Muaf)	AÇIKLAMA
4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	4.6.4- Şirket yönetim kurulu üyelerinden herhangi birisine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine kredi kullandırmamış, borç vermemiş veya ödünç verilen borcun süresini uzatmamış, şartları iyileştirmemiş, üçüncü şahıslar aracılığıyla kişisel bir kredi başlığı altında kredi kullandırmamış veya bunlar lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.	Evet	Şirketimiz tarafından Yönetim Kurulu üyelerine veya üst düzey yöneticilere verilmiş borç, kullandırılmış bir kredi veya verilmiş bir teminat verilmemiştir.
4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	4.6.5- Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler yıllık faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmıştır.	Hayır	Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler yıllık faaliyet raporunda toplu olarak açıklanmaktadır, kişi bazında açıklama yapılmamaktadır.





EK-2 KURUMSAL YÖNETİM BİLGİ FORMU

1. PAY SAHİPLERİ	
1.1. PAY SAHİPLİĞİ HAKLARININ KULLANIMININ KOLAYLAŞTIRILMASI	
Yıl boyunca şirketin düzenlediği yatırımcı konferans ve toplantılarının sayısı	Şirketimizce, genel kurul toplantısı hariç yatırımcılara yönelik konferans veya toplantı düzenlenmemiştir.
1.2. BİLGİ ALMA VE İNCELEME HAKKI	
Özel denetçi talebi sayısı	Özel denetçi talebi bulunmamaktadır.
Genel kurul toplantısında kabul edilen özel denetçi talebi sayısı	Yoktur.
1.3. GENEL KURUL	
İlke 1.3.1 (a-d) kapsamında talep edilen bilgilerin duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı İlke 1.3.1 (a-d) kapsamında talep edilen bilgilerin duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	-
Genel kurul toplantısıyla ilgili belgelerin Türkçe ile eş anlamlı olarak İngilizce olarak da sunulup sunulmadığı	Sunulmamıştır. Şirket duyuruları yalnız Türkçe olarak yayınlanmaktadır.
İlke 1.3.9 kapsamında, bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı veya katılanların oybirliği bulunmayan işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Bu kapsamda alınmış herhangi bir duyuru bulunmamaktadır.
Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 9 kapsamında gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleriyle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	spk.gov.tr/raporlar/Özel Durum Açıklamaları
Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 10 kapsamında gerçekleştirilen yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	spk.gov.tr/raporlar/Özel Durum Açıklamaları
Şirketin kurumsal internet sitesinde, bağış ve yardımlara ilişkin politikanın yer aldığı bölümün adı	Yatırımcı ilişkileri/SPK Özel Durum Bildirimleri
Bağış ve yardımlara ilişkin politikanın kabul edildiği genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	spk.gov.tr/raporlar/Özel Durum Açıklamaları
Esas sözleşmede menfaat sahiplerinin genel kurula katılımını düzenleyen madde numarası	Madde 11
Genel kurula katılan menfaat sahipleri hakkında bilgi	Genel Kurula katılım ile ilgili bir kısıt bulunmamaktadır.

1.4. OY HAKKI

Oy hakkında imtiyaz bulunup bulunmadığı	Hayır
Oyda imtiyaz bulunuyorsa, imtiyazlı pay sahipleri ve oy oranları	-
En büyük pay sahibinin ortaklık oranı	%100

1.5. AZLIK HAKLARI

Azlık haklarının, şirketin esas sözleşmesinde (içerik veya oran bakımından) genişletilip genişletilmediği	Yoktur.
Azlık hakları içerik ve oran bakımından genişletildi ise ilgili esas sözleşme maddesinin numarasını belirtiniz.	-

1.6. KAR PAYI HAKKI

Kurumsal internet sitesinde kar dağıtım politikasının yer aldığı bölümün adı	Yatırımcı ilişkileri/SPK Özel Durum Bildirimleri
Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şeklini belirten genel kurul gündem maddesine ilişkin tutanak metni	Yatırımcı ilişkileri/SPK Özel Durum Bildirimleri
Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde ilgili genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	spk.gov.tr/raporlar/Özel Durum Açıklamaları

GENEL KURUL TOPLANTILARI

Genel Kurul Tarihi	Genel kurul gündemiyle ilgili olarak şirkete iletilen ek açıklama talebi sayısı	Pay sahiplerinin genel kurula katılım oranı	Doğrudan temsil edilen payların oranı	Vekaleten temsil edilen payların oranı	Şirket'in kurumsal internet sitesinde her gündem maddesiyle ilgili olumlu ve olumsuz oyları da gösterir şekilde genel kurul toplantı tutanaklarının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal internet sitesinde genel kurul toplantısında yöneltilen tüm soru ve bunlara sağlanan yanıtların yer aldığı bölümün adı	Genel kurul toplantı tutanağının ilişkili madde veya paragraf numarası	Yönetim kuruluna bildirimde bulunan imtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkanı bulunan kişi sayısı (İçeriden öğrenenler listesi)
27.03.2025	0			%100	yatırımcı ilişkileri/Spk Özel Durum Bildirimleri	yatırımcı ilişkileri/Spk Özel Durum Bildirimleri	-	-

KAP'ta yayınlanan genel kurul bildiriminin bağlantısı: spk.gov.tr/raporlar/Özel Durum Açıklamaları



2. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

2.1. KURUMSAL İNTERNET SİTESİ

Kurumsal internet sitesinde 2.1.1. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde talep edilen bilgilerin yer aldığı bölümlerin adları	-
Kurumsal internet sitesinde doğrudan veya dolaylı bir şekilde payların %5'inden fazlasına sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin listesinin yer aldığı bölüm	-
Kurumsal internet sitesinin hazırlandığı diller	Türkçe ve İngilizce

2.2. FAALİYET RAPORU

2.2.2. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde belirtilen bilgilerin faaliyet raporunda yer aldığı sayfa numaraları veya bölüm adları

a) Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler ve üyelerin bağımsızlık beyanlarının yer aldığı sayfa numarası veya bölüm adı	-
b) Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	-
c) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısı ve üyelerin toplantılara katılım durumu bilgisinin sayfa numarası veya bölüm adı	-
ç) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Faaliyet Raporu, 13. Sayfa, 8.2 Başlık numarası.
d) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Faaliyet Raporu, 10. Sayfa, 4.6 Başlık numarası.
e) Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bunları önlemek için alınan tedbirlere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	-
f) Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	-
g) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	-

3. MENFAAT SAHİPLERİ

3.1. MENFAAT SAHİPLERİNE İLİŞKİN ŞİRKET POLİTİKASI

Kurumsal internet sitesinde tazminat politikasının yer aldığı bölümün adı	-
Çalışan haklarının ihlali nedeniyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararlarının sayısı	1
İhbar mekanizmasıyla ilgili yetkilinin unvanı	-
Şirketin ihbar mekanizmasına erişim bilgileri	-

3.2. MENFAAT SAHİPLERİNİN ŞİRKET YÖNETİMİNE KATILIMININ DESTEKLENMESİ

Kurumsal internet sitesinde, çalışanların yönetim organlarına katılımına ilişkin olan iç düzenlemelerin yer aldığı bölümün adı	-
Çalışanların temsil edildiği yönetim organları	-

3.3. ŞİRKETİN İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

Kilit yönetici pozisyonları için halefiyet planı geliştirilmesinde yönetim kurulunun rolü	Yönetim Kurulu, Şirketimizin Eğitim ve Gelişim Prosedürü kapsamında çalışanlarımızın her türlü gelişimini ve yönetsel becerilerinin artmasına önem vermektedir.
Kurumsal internet sitesinde fırsat eşitliği ve personel alımı ölçütlerini içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	Fırsat eşitliği ve personel alımı ölçütleri adalet, tarafsızlık ve yetkinlik esasına dayanır.
Pay edindirme planı bulunup bulunmadığı	Yoktur.
Kurumsal internet sitesinde ayrımcılık ve kötü muameleyi önlemeye yönelik önlemleri içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	Her seviyedeki ekip üyelerimize karşı, sevgi ve saygı çerçevesinde, ayrımcılığın olmadığı bir kültür oluşturmak.
İş kazalarıyla ilgili sorumluluk sebebiyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararı sayısı	Yoktur.



3.5. ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK

Kurumsal internet sitesinde etik kurallar politikasının yer aldığı bölümün adı	Yoktur.
Kurumsal internet sitesinde kurumsal sosyal sorumluluk raporunun yer aldığı bölümün adı. Kurumsal sosyal sorumluluk raporu yoksa, çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularında alınan önlemler	Çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularında; sürdürülebilir madencilik ilkeleri doğrultusunda çevreye duyarlı, toplum odaklı uygulamalar benimsenmektedir.
İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere her türlü yolsuzlukla mücadele için alınan önlemler	Yoktur.

4. YÖNETİM KURULU- I

4.2. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

En son yönetim kurulu performans değerlendirmesinin tarihi	Yönetim Kurulu performans değerlendirmesi yapılmamaktadır.
Yönetim kurulu performans değerlendirmesinde bağımsız uzmanlardan yararlanılıp yararlanılmadığı	Hayır.
Bütün yönetim kurulu üyelerinin ibra edilip edilmediği	İbra Edildiler.
Görev dağılımı ile kendisine yetki devredilen yönetim kurulu üyelerinin adları ve söz konusu yetkilerin içeriği	Faaliyet Raporu, 6.Sayfa'da 1.61. Yönetim Kurulu başlığı altında bilgi verilmektedir.
İç kontrol birimi tarafından denetim kuruluna veya diğer ilgili komitelere sunulan rapor sayısı	İç Kontrol birimi tarafından ,denetim kuruluna veya diğer ilgili komitelere belli periyotlarda bilgi verilmektedir.
Faaliyet raporunda iç kontrol sisteminin etkinliğine ilişkin değerlendirmenin yer aldığı bölümün adı veya sayfa numarası	Faaliyet Raporu, 13. Sayfa, 7.başlık altında bilgi verilmektedir.
Yönetim Kurulu Başkanı	Mehmet Okan ATEŞ
İcra Başkanı / Genel Müdür	Engin BAŞER
Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına ilişkin gerekçenin belirtildiği KAP duyurusunun bağlantısı	-
Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararın, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edildiğine ilişkin KAP duyurusunun bağlantısı	spk.gov.tr/raporlar/Özel Durum Açıklamaları
Kurumsal internet sitesinde kadın yönetim kurulu üyelerinin oranını artırmaya yönelik çeşitlilik politikası hakkında bilgi verilen bölümün adı	Yoktur.
Kadın üyelerin sayısı ve oranı	Kadın üye bulunmamaktadır.

YÖNETİM KURULUNUN YAPISI

Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/ Soyadı	İcrada Görevli Olup Olmadığı	Bağımsız Üye Olup Olmadığı	Yönetim Kuruluna İlk Seçilme Tarihi	Bağımsızlık Beyanının Yer Aldığı KAP Duyurusunun Bağlantısı	Bağımsız Üyenin Aday Gösterme Komitesi Tarafından Değerlendirilip Değerlendirilmediği	Bağımsızlığını Kaybeden Üye Olup Olmadığı	Denetim, Muhasebe ve/veya Finans Alanında En Az 5 Yıllık Deneyime Sahip Olup Olmadığı
Mehmet Okan ATEŞ	İcrada görevli		28.03. 2025	-	-	-	Evet
Enes Baki YENER	İcrada görevli değil	Bağımsız üye	28.03. 2025	spk.gov.tr/ raporlar/Özel Durum Açıklamaları	Değerlendirildi	Hayır	Hayır
Mustafa KABAKCI	İcrada görevli değil	Bağımsız üye	28.03. 2025	spk.gov.tr/ raporlar/Özel Durum Açıklamaları	Değerlendirildi	Hayır	Hayır
Mustafa ASLAN	İcrada görevli değil		21.04. 2025	-	-	-	Hayır
Engin BAŞER	İcrada görevli değil		23.07. 2025	-	-	-	Hayır

4. YÖNETİM KURULU- II

4.4. YÖNETİM KURULU TOPLANTILARININ ŞEKLİ

Raporlama döneminde fiziki veya elektronik olarak toplanmak suretiyle yapılan yönetim kurulu toplantılarının sayısı	19
Yönetim kurulu toplantılarına ortalama katılım oranı	-
Yönetim kurulunun çalışmalarını kolaylaştırmak için elektronik bir portal kullanılıp kullanılmadığı	Evet
Yönetim kurulu çalışma esasları uyarınca, bilgi ve belgelerin toplantıdan kaç gün önce üyelere sunulduğu	7 gün önce Yönetim Kurulu Üyelerine sunulmaktadır.
Kurumsal internet sitesinde yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağına belirlendiği şirket içi düzenlemeler hakkında bilginin yer aldığı bölümün adı	-
Üyelerin şirket dışında başka görevler almasını sınırlandıran politikada belirlenen üst sınır	Bu hususta oluşturulmuş bir politika ve belirlenen bir sınır olmamakla beraber , Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimiz özelinde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.6 Mad. Belirtilmiştir.



4.5. YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER

Faaliyet raporunda yönetim kurulu komitelerine ilişkin bilgilerin yer aldığı sayfa numarası veya ilgili bölümün adı	-
Komite çalışma esaslarının duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	Spk.gov.tr/Raporlar/Özel Durum Açıklamaları

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ- I

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda “Diğer” Olarak Belirtilen Komitenin Adı	Komite Üyelerinin Adı-Soyadı	Komite Başkanı Olup Olmadığı
Denetim Komitesi	-	Mustafa KABAKCI	Başkan
Denetim Komitesi	-	Enes Baki YENER	-
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	Mustafa KABAKCI	Başkan
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	Enes Baki YENER	-
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	Ali ÇALIK	-
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	Enes Baki YENER	Başkan
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	Mustafa KABAKCI	-

4. YÖNETİM KURULU- III

4.5. YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER-II

Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, denetim komitesinin, faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Yatırımcı ilişkiler/Spk Özel Durum Bildirimleri
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, kurumsal yönetim komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Yatırımcı ilişkiler/Spk Özel Durum Bildirimleri
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, aday gösterme komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Yatırımcı ilişkiler/Spk Özel Durum Bildirimleri
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, riskin erken saptanması komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Yatırımcı ilişkiler/Spk Özel Durum Bildirimleri

Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, ücret komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)

Yatırımcı ilişkiler/Spk Özel Durum Bildirimleri

4.6. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Faaliyet raporunun, operasyonel ve finansal performans hedeflerine ve bunlara ulaşıp ulaşılmadığına ilişkin bilginin verildiği sayfa numarası veya bölüm adı

-

Kurumsal internet sitesinin, icrada görevli ve icrada görevli olmayan üyelere ilişkin ücretlendirme politikasının yer aldığı bölümünün adı

-

Faaliyet raporunun, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin belirtildiği sayfa numarası veya bölüm adı

Faaliyet Raporu, 7. Sayfa, 2. Başlık'ta yer almaktadır.

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ- II

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda “Diğer” Olarak Belirtilen Komitenin Adı	İcrada Görevli Olmayan Yöneticilerin Oranı	Komitede Bağımsız Üyelerin Oranı	Komitenin Gerçekleştirdiği Fiziki Toplantı Sayısı	Komitenin Faaliyetleri Hakkında Yönetim Kuruluna Sunduğu Rapor Sayısı
Denetim Komitesi	-	100%	100%	3	Bilgi verilmiştir.
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	100%	66%	2	Bilgi verilmiştir.
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	100%	100%	6	Bilgi verilmiştir.





GÜBRETAŞ MADEN

YATIRIMLARI A.Ş.

www.gubretasmden.com

GENEL MÜDÜRLÜK

Mustafa Kemal Mah.
Dumlupınar Bulvarı No:
266/95 Tepe Prime İş Merkezi
A Blok / Kat :17 Çankaya
ANKARA

+90 (312) 711 06 11

+90 (312) 711 06 45

SÖĞÜT İLETİŞİM OFİSİ

Orta Mah. Dellal Sokak No:1A
Söğüt / BİLECİK

+90 (228) 214 31 00

SÖĞÜT ALTIN MADENİ

Sırhoca Köyü Sırhoca Köy
Sokağı Küme Evleri No:92
Söğüt / BİLECİK

+90 (228) 214 30 00