

48/HA-632

03/05/2024

KOÇ METALURJİ A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 02.05.2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 350.000.000 TL'den 455.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 105.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ve mevcut ortaklardan Adil KOÇ'un sahip olduğu 20.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay olmak üzere toplam 125.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın (www.kocmetalurji.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.a1capital.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



03 Mayıs 2024

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 23 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic Sic No 270189
Mersis :0386004352100015 www.a1capital.com.tr

1

KOÇ
METALURJİ A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülerinden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No: 23 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic. Sic. No 270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

[Handwritten signature]

**KOC
METALURJİ A. Ş.**



03 Mayıs 2024

İÇİNDEKİLER

| Bölüm | Bölüm Adı | Sayfa |
|-------|---|-------|
| 1 | İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER | 8 |
| 2 | ÖZET | 10 |
| 3 | BAĞIMSIZ DENETÇİLER | 28 |
| 4 | SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER | 29 |
| 5 | RİSK FAKTÖRLERİ | 31 |
| 6 | İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER | 57 |
| 7 | FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER | 64 |
| 8 | GRUP HAKKINDA BİLGİLER | 92 |
| 9 | MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER | 93 |
| 10 | FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER | 95 |
| 11 | İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI | 111 |
| 12 | ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR | 115 |
| 13 | EĞİLİM BİLGİLERİ | 115 |
| 14 | KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ | 117 |
| 15 | İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER | 118 |
| 16 | ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER | 124 |
| 17 | YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI | 125 |
| 18 | PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER | 127 |
| 19 | ANA PAY SAHİPLERİ | 128 |
| 20 | İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER | 130 |
| 21 | DİĞER BİLGİLER | 134 |
| 22 | ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER | 141 |
| 23 | İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER | 143 |
| 24 | İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER | 146 |
| 25 | HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR | 156 |
| 26 | BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER | 196 |
| 27 | MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER | 197 |
| 28 | HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ | 199 |
| 29 | SULANMA ETKİSİ | 201 |
| 30 | UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER | 202 |
| 31 | İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER | 203 |
| 32 | PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI | 203 |
| 33 | İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ | 213 |
| 34 | İNCELEMAYA AÇIK BELGELER | 214 |
| 35 | EKLER | 215 |



03 Mart 2024

KISALTMA VE TANIMLAR

| KISALTMALAR | TANIMLAR |
|---|---|
| A1 Capital, Aracı Kurum, Konsorsiyum Lideri | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| AB | Avrupa Birliği |
| ABD | Amerika Birleşik Devletleri |
| ABD Doları, USD | Amerika Birleşik Devletleri Doları |
| Ar-Ge | Araştırma ve Geliştirme |
| Avro, Euro | Avrupa Birliği para birimi |
| A.Ş. | Anonim Şirket |
| BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul | Borsa İstanbul A.Ş. |
| BSMV | Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi |
| Covid-19 | Koronavirüs hastalığı |
| EFT | Elektronik Fon Transferi |
| FAVÖK | Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar |
| GES | Güneş Enerjisi Santrali |
| GVK | 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu |
| Halka Arz Edenler | Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi |
| Halka Arz Eden Pay Sahibi | Adil KOÇ |
| ISIN | Menkul Kıymet Tanımlama Numarası |
| İhraççı, Koç Metalurji, Şirket, Ortaklık | Koç Metalurji A.Ş. |
| İNA | İndirgenmiş Nakit Akım Analizi |
| İşlem Günü | İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür |
| KAP | Kamuyu Aydınlatma Platformu |
| KVK | 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu |
| KVKK | 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu |
| Ltd. Şti. | Limited Şirket |
| MKK | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. |
| OSB | Organize Sanayi Bölgesi |
| SMMM | Serbest Muhasebeci Mali Müşavir |
| Sermaye Piyasası Mevzuatı | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurul ve BİAŞ tarafından çıkarılan tüm tebliğler, yönetmelikler, ilke kararları ve sair ikincil mevzuat |
| SPK, Kurul | Sermaye Piyasası Kurulu |
| SPKn | Sermaye Piyasası Kanunu |
| Takasbank | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. |
| T.C. | Türkiye Cumhuriyeti |
| TCMB | Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası |
| TFRS | Türkiye Finansal Raporlama Standartları |

| | |
|-------------|------------------------------------|
| TMS | Türkiye Muhasebe Standartları |
| TL | Türk Lirası |
| TSE | Türk Standartları Enstitüsü |
| TSPB | Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği |
| TTK | 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu |
| TTSG | Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi |
| TÜİK | Türkiye İstatistik Kurumu |
| vb. | ve benzeri |
| VUK | 213 sayılı Vergi Usul Kanunu |
| YMM | Yeminli Mali Müşavirlik |

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
E Blok No 173 İç Kapı No 29 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 3921 Tic Sic No.270189
Mersis 0386004352100015 www.a1capital.com.tr

[Handwritten Signature]



03 Mayıs 2024

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 23.01.2024 tarih ve 23283 sayılı yazısında, diğer hususların yanı sıra;

"1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3) Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 30.09.2023 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BİST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması, diğer taraftan Şirketin Borsamızda işlem görmeye başlaması öncesinde 31/12/2023 tarihli finansal tablolarının yayımlanması durumunda Şirketin Formu tekrar doldurması ve Formun yeniden değerlendirilmesi gerektiği,

4) Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır."

ifadesinin yer alması hususlarının Kurulunza iletilmesine karar verilmiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.

Buna ek olarak, Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilen 08.03.2024 tarih ve 24727 sayılı yazısında ise; Şirket'in 31.12.2023 tarihli finansal tabloları ile söz konusu finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nun Borsalarına iletildiği ve değerlendirildiği, buna göre daha önce iletilen görüşlerinde bir değişiklik bulunmamakla birlikte, izahnamede yer alacak Borsa Görüşü'nde "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"na ilişkin olarak "Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 31/12/2023 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BİST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması gerektiği" ifadelerine yer verilmiştir.



03 Mayıs 2024



II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic Sic.No.270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr





KOC
METALURJİ A.Ş.




03 Mayıs 2024

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

| İhraççı Koç Metalurji A.Ş. | | Sorumlu Olduğu Kısım |
|-------------------------------|---|-------------------------|
| Adı: | Adil | İZAHNAMENİN TAMAMI |
| Soyadı: | KOÇ | |
| Görevi: | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | |
| İmza: |  | |
| Tarih: | 17/04/2024 | |
| Adı: | İsmail | İZAHNAMENİN TAMAMI |
| Soyadı: | ABDULLAHOĞLU | |
| Görevi: | Yönetim Kurulu Üyesi | |
| İmza: |  | |
| Tarih: | 17/04/2024 | |

| Halka Arz Eden | | Sorumlu Olduğu Kısım |
|----------------|---|-------------------------|
| Adı: | Adil | İZAHNAMENİN TAMAMI |
| Soyadı: | KOÇ | |
| Görevi: | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | |
| İmza: |  | |
| Tarih: | 17/04/2024 | |

| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | | Sorumlu Olduğu Kısım |
|---|---|-------------------------|
| Adı: | Ahmet Hulusi | İZAHNAMENİN TAMAMI |
| Soyadı: | KONUK | |
| Görevi: | Genel Müdür Yardımcısı | |
| İmza: |  | |
| Tarih: | 17/04/2024 | |
| Adı: | Mehmet Murat | İZAHNAMENİN TAMAMI |
| Soyadı: | DÖNMEZ | |
| Görevi: | Genel Müdür Yardımcısı | |
| İmza: |  | |
| Tarih: | 17/04/2024 | |

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz. İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

| İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım |
|--|--|
| Ahmet AKER Sorumlu Denetçi | 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Finansal Tablolara İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporları |

| İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım |
|---|--|
| Bilal SARIŞEN Değerleme Uzmanı İsmail DUYAR Sorumlu Değerleme Uzmanı | 31.08.2022 Tarih ve 2022-ÖZL-233/241 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları |
| Gamze TÜRKAY Değerleme Uzmanı İsmail DUYAR Sorumlu Değerleme Uzmanı | 31.08.2022 Tarih ve 2022-ÖZL-234/235/236/237/238/239/240/244 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları |
| Duygu Aleyna ÇÖRTÜK Değerleme Uzmanı Gamze TÜRKAY Değerleme Uzmanı İsmail DUYAR Sorumlu Değerleme Uzmanı | 29.03.2024 Tarih ve 2024-ÖZL-53 Sayılı 08.04.2024 Tarih ve 2024-ÖZL-54/55 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları |
| Fidan Tuba VURAL Değerleme Uzmanı Gamze TÜRKAY Değerleme Uzmanı İsmail DUYAR Sorumlu Değerleme Uzmanı | 08.04.2024 Tarih ve 2024-ÖZL-57 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu |
| Fidan Tuba VURAL Değerleme Uzmanı İsmail DUYAR Sorumlu Değerleme Uzmanı | 08.04.2024 Tarih ve 2024-ÖZL-58 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu |
| Sefer YILDIRIM Değerleme Uzmanı İsmail DUYAR Sorumlu Değerleme Uzmanı | 03.04.2024 Tarih ve 2024-ÖZL-59/60 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları |

2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR | | |
|---------------------|--|---|
| | Başlık | Açıklama Yükümlülüğü |
| A.1 | Giriş ve uyarılar | <ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir. |
| A.2 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi | İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır. |
| B—İHRAÇÇI | | |
| B.1 | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı | Koç Metalurji A.Ş. |
| B.2 | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi | Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Karşıoş Mahallesi, Demirciler Sokak, No:7, İç Kapı No:1 Payas/HATAY |
| B.3 | Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi | <p>Şirket esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in başlıca faaliyet konuları;</p> <p>- Haddehane, çelikhane, izabe ocakları, dökümhane, imalathane, demir çekme haddeleme, konstrüksiyon tesisleri kurmak, işletmek, kiraya vermek, satın almak, bu endüstri kollarının yan sanayi tesislerini kurmak ve işletmek,</p> <p>- Kurulacak bu imalathane tesislerinde her nevi yuvarlak, yassı mamul, levha, rulo, sac, her türlü inşaat demiri, alaşım ve alaşımsız çelikten her türlü demir çelik, paslanmaz teller, çubuklar, lama ve profil demirler üretmek, imal etmek ve bu metallerin hurdaları, yurt içinde ve dışında pazarlamasını ve ticaretini yapmak,</p> <p>- Bunların dışında demir-çelik ve paslanmaz çelik sektörüyle ilgili her türlü maden (altın hariç) sanayi hammaddesi ile yarı mamul maddeyi, mamul ve bu metallerin hurdaları ile diğer metallerin ürünleri olan bakır, pirinç, alüminyum, çinko, kurşun gibi metallerin mamullerini ve hammaddelerinin alım-satımını ithalat ve ihracatını yapmaktır.</p> <p>Şirket'in kısaca fiili faaliyet konusu, metal kütük, nervürlü betonarme demiri ve inşaat demiri üretimidir. Şirket'in merkez adresi Payas/HATAY'dır. Şirket'in Payas/Hatay ve Toprakkale/Osmaniye'de üretim tesisleri bulunmaktadır. Şirket'in Payas/Hatay Organize Sanayi Bölgesindeki üretim tesislerinde kütük demirden inşaat demiri üretimi yapılmakta olup, söz konusu üretim tesisi 30.931,38 m2 alanda 16.000 m2 kapalı ve 14.931,38 m2 açık alan üzerine kurulmuştur. Şirket'in Payas/Hatay'da bulunan haddehane tesislerinde mevcut durumda yıllık üretim kapasitesi (3 vardiya) 518.400</p> |



03 Mayıs 2024

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 27 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 27 Tic. Sic. No 270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

10



| | | |
|------|---|--|
| | | <p>Ton/Yıl'dır. Şirket'in haddehane tesisinde yıllık ortalama çalışan sayısı 100-150 kişi arasında değişmektedir. Son durum itibarıyla Şirket'in haddehane tesisinde çalışan sayısı 116 kişidir. Şirket'in Payas/Hatay Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan üretim tesisinin bulunduğu konum Adana – Gaziantep oto yoluna, TCDD İstasyonuna, İskenderun Demir Çelik Fabrikasına ve İskenderun Limanına yakınlığıyla oldukça avantajlı bir konumdadır.</p> <p>Şirket'in diğer üretim tesisi olan Toprakkale/Osmaniye Organize Sanayi Bölgesinde 74.234 m2 alan üzerinde kurulu üretim tesislerinde izabe hurda demirden kütük demiri üretimi yapılmaktadır. Şirket'in Toprakkale/Osmaniye çelikhane tesislerinde yıllık üretim kapasitesi (3 vardiya) 1.072.360 Ton/Yıl'dır. Şirket'in çelikhane tesisinde yıllık ortalama çalışan sayısı yaklaşık 300-350 kişidir. Son durum itibarıyla Şirket'in çelikhane tesislerinde çalışan sayısı 327 kişidir.</p> <p>Şirket'in faaliyetlerine etki eden başlıca faktörler; işgücü maliyetleri, hammadde tedariki ve maliyeti, elektrik enerjisi fiyatlarındaki değişiklikler ile yerel ve global makroekonomik koşulların etkilerinden oluşmaktadır.</p> <p>Şirket 2011-2022 yıllarının tamamında İstanbul Sanayi Odası'nın hazırlamış olduğu ISO-500 listesinde yer almıştır. Şirket'in 2023 yılında inşaat demiri ve kütük demir üretimi toplamı yaklaşık 818.902 ton olup, Şirket'in inşaat demiri ve kütük demir üretimi toplamının, Türkiye'de 33,7 milyon ton 2023 yılı ham çelik üretimi içindeki payı yaklaşık %2,4'tür.</p> |
| B.4a | <p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p> | <p>Demir-Çelik sektörü, küresel iktisadi gelişmeler, jeopolitik olaylar ve dünya çapında büyük üretici ülkelerin fiyatlama, satış ve stok tutma gibi ticari politikalarının yol açtığı konjonktür dalgalanmalarına gerek küresel ve gerekse lokal bazda önemli oranda duyarlılık göstermektedir.</p> <p>Son dönemde, Şirket'i ve Şirket'in faaliyette bulunduğu demir-çelik sektörünü etkileyen başlıca unsurlar aşağıda sıralanmaktadır:</p> <p>- <i>Enerji ve İşçilik Maliyetlerindeki Artış ve Zayıflayan Rekabet Gücü:</i> Türk çelik üreticilerinin rekabet gücü 2022 ve 2023 yıllarında artan enerji fiyatları ve işçilik maliyetleri sonucunda oldukça zayıflamıştır. Asgari ücrete yapılan zamlar ile üreticilerin işçilik maliyetleri oldukça artmıştır. Diğer yandan, sanayide kullanılan elektriğin fiyatına yapılan zamlar sonucunda, Türk demir-çelik sanayisinde enerjinin toplam üretim maliyetlerindeki payının %15-25 gibi görece yüksek oranlarda olması nedeniyle, sektör diğer tüm sanayicilere kıyasla görece yüksek oranda etkilenmiştir. Diğer taraftan, küresel çelik fiyatlarının 2022'nin Mart ayından itibaren düşüş göstermesi ve ABD doları kurunda maliyetlerdeki artışa kıyasla daha az oranda bir artış olması sonucunda ihracat fiyatlarında TL bazında yeterli iyileşme olmamış, artan enerji ve işçilik maliyetleri de göz önünde bulundurulduğunda Türk demir-çelik sektör üreticilerinin karlılığını olumsuz etkilemiştir.</p> <p>Bu durum, Türk demir-çelik sektörünün küresel pazarda rekabet gücü zayıflırken, 2022 yılında sektörde üretim kısıntısına ve kapasite düşüklüğüne yol açmıştır. Bunun sonucunda da 2022 yılında %13 dolayında üretim daralması yaşanırken, 2021 yılında 54 milyon ton ile %74,8 düzeyinde olan ham çelik üretim kapasite kullanım oranı, 2022 yılının sonunda %61,3 ile 2010 yılından bu yana en düşük seviyeye gerilemiştir. 2020 ve 2021</p> |



03 Mayıs 2024

yıllarında tonaj büyümesi açısından başarılı bir dönem geçiren Koç Metalurji'nin mamul üretim tonajı 2022 yılında küresel çapta gerçekleşen baskılayıcı konjonktür dalgalanmasına benzer şekilde daralırken, kapasite kullanım oranı da gerilemiştir. Bununla birlikte, 2023 yılı itibarıyla Koç Metalurji'nin kapasite kullanım oranı ve üretim tonajı artışa geçmiş olup, bu kapsamda Koç Metalurji'nin 2023 yılında inşaat demiri ve kütük üretimi toplamı 2022 yılına kıyasla %22,28 oranında artmıştır.

- *Rusya-Ukrayna Savaşı:* Rusya-Ukrayna savaşının başlamasının ardından Avrupa Birliği ülkeleri Rusya'ya yaptırımlar uygulamış, AB yaptırımlarına tepki olarak Rusya tarafından doğal gaz ihracatına sınırlama getirilince, Avrupa'da artan enerji fiyatları ve küresel resesyon beklentileri ile Avrupa'da demir-çelik pazarı oldukça gerilemiştir. Türkiye demir-çelik üreticileri 2022 yılının ilk aylarında AB'ye ihracatlarını arttırabilirdiyse de AB'nin uyguladığı ambargolar nedeniyle satışları sektöre uğrayan Rusya, hammadde ve enerjide sahip olduğu maliyet avantajıyla düşük fiyat stratejisi uygulayarak yatırım uygulamayan Türkiye ve diğer ülke pazarlarına yönelerek AB pazarında uğradığı kaybı telafi etmeye çalışmıştır. Türkiye demir-çelik sektörü üretim süreçleri gereği gerek işgücü ve gerekse enerji kullanımını bakımından yoğun bir alan olduğundan, enflasyon kaynaklı işçilik maliyetlerindeki artış ve enerji fiyatlarındaki sert yükseliş nedeni ile sektörün rekabet gücü zayıflamış ve düşük karlılık oranları ile çalışmak durumunda kalmıştır. Rusya ve Asya ülkelerinin uyguladığı dampingli fiyatlar hem yurt içinde hem de yurt dışı pazarlarda rekabeti oldukça zorlu hale getirmiştir.

- *Resesyon Beklentileri ile Daralan AB Pazarı:* Rusya'nın AB yaptırımlarına tepki olarak doğal gaz akışını kesmesi, enerji fiyatlarındaki artış ve artan faiz oranları nedeniyle oluşan küresel resesyon beklentileri sonucunda Avrupa pazarında 2022 yılında daralma yaşanmıştır. Bu ortamda, Türkiye'nin AB'ye demir-çelik ihracatı ton bazında bir önceki yıla göre %31 gerilemiştir. Türkiye'de demir-çelik sektörünün ana ihracat pazarı olan AB'ye yönelik çelik ürün ihracatında meydana gelen azalma paralelinde Türkiye demir-çelik sektörü 2023 yılında %13 dolayında üretim daralması yaşamıştır.

- *Yurt Dışı Pazarlar ve Rekabet:* Türkiye demir-çelik sektörünün 2020 ve 2021 yıllarında güçlü oranlarda büyüebilmesinin ardındaki önemli faktörlerden biri pandemi nedeniyle Çin'den boşalan yurt dışı pazarlarda hızlı bir şekilde yer edinebilmesi olmuştur. Çin'in pandemi döneminde kendi iç piyasasından gelen talebe öncelik vererek Uzak Doğu Asya pazarında varlığını azaltması ile Türkiye demir-çelik üreticileri bu bölgede önemli fırsatlar yakalayabilmiştir. Ancak Uzak Doğu pazarında Türk üreticilerin etkinliği 2022 yılında maliyet artışları neticesinde zayıflayan rekabet gücü nedeni ile önemli ölçüde gerilemiştir. Çin başta olmak üzere o bölgedeki diğer güçlü üreticiler Hindistan, Japonya, Kore'nin ucuz hammadde ve enerji temin edebilme kabiliyetleri sayesinde uyguladıkları dampingli fiyatlar karşısında Türk demir-çelik üreticilerinin rekabet gücü düşüncü 2022 yılında özellikle Uzakdoğu Asya pazarındaki etkinliği azalmıştır. Bunun yanında, 2022 yılında 125 milyon ton üretim ile Çin'in ardından dünyanın 2. büyük çelik üreticisi olan Hindistan'ın görece ucuz işgücü ve ucuz hammaddeye erişim kabiliyeti ve teşvikler sonucunda Çin ile




03 Mayıs 2024



| | | <p>birlikte küresel demir-çelik pazarına yön vereceği gözlenmektedir.</p> <p>Yukarıda sayılan unsurların yanısıra, Şirket 6 Şubat 2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili etkileyen depremin etkilerine maruz kalmıştır.</p> <p>Şirket'in son hesap yılının bitiminden izahname tarihine kadar olan süre içerisinde üretim ve satış miktarlarında önemli bir değişiklik olmamıştır. Demir-çelik piyasası göz önünde bulundurulduğunda, 2022 yılının son 6 ayında gerileyen demir-çelik fiyatları 2023 yılı genelinde artış eğilimi göstermiş olup, bu kapsamda Şirket'in hasılatında olumlu etki yaratmaya başlamıştır. Şirket'in yeni yatırım planlarını tamamlaması ile birlikte satış, üretim ve maliyet kalemlerinde olumlu yönde gelişmeler olması beklenmektedir. Şirket'in yapmayı planladığı yeni yatırımlar ile Şirket'in enerji maliyetlerinin azaltılması, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve karlılığı daha yüksek ürünlerin üretimine başlanması hedeflenmektedir.</p> | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------|---|--|------------------|-----------|-------------------|------------------|----------|---|------------|--------|---|-------------|---------------|--|--------------------|---------------|
| B.5 | İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri | <p>Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının tamamına sahip olan Adil KOÇ'a aittir. Adil KOÇ Şirket sermayesindeki (A) ve (B) grubu payların tamamına sahiptir. İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket'in izahname tarihi itibarıyla Hatay Yağları Türk A.Ş. ticaret unvanlı özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımı bulunmaktadır. Şirket, Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin 104.372.460 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %43,22'sine tekabül eden 45.110.737 TL nominal değerli paylarına sahiptir. Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin faaliyet konusu bitkisel sıvı yağ (yenilebilen) imalatı (soya, susam, haşhaş, pamuk, fındık, kolza, hardal vb. yağlar / zeytin yağı, ayçiçeği yağı ve mısır yağı hariç) ile iştigal etmek olmakla birlikte Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin 2020, 2021, 2022 ve 2023 yılı itibarıyla bitkisel yağ ile ilgili herhangi bir ticari faaliyeti bulunmamaktadır. Hatay Yağları Türk A.Ş. bünyesinde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulleri kiraya vererek kira geliri elde etmektedir.</p> | | | | | | | | | | | | | | |
| B.6 | <p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları</p> | <p>Şirket'in izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Adı Soyadı</th> <th>Pay Grubu</th> <th>Sermaye Payı (TL)</th> <th>Sermaye Payı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Adil KOÇ</td> <td>A</td> <td>65.000.000</td> <td rowspan="2">100,00</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>285.000.000</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td></td> <td>350.000.000</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket sermayesinde ve toplam oy haklarında dolaylı olarak %5 ve üzerinde pay sahibi olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 350.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 65.000.000 adet (A) grubu nama ve 285.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 350.000.000 adet paydan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve</p> | Adı Soyadı | Pay Grubu | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Payı (%) | Adil KOÇ | A | 65.000.000 | 100,00 | B | 285.000.000 | TOPLAM | | 350.000.000 | 100,00 |
| Adı Soyadı | Pay Grubu | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Payı (%) | | | | | | | | | | | | | |
| Adil KOÇ | A | 65.000.000 | 100,00 | | | | | | | | | | | | | |
| | B | 285.000.000 | | | | | | | | | | | | | | |
| TOPLAM | | 350.000.000 | 100,00 | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|------------|---|---|
| | <p>ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p> | <p>Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.</p> <p>Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 11'inci maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.</p> <p>Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının tamamına sahip olan Adil KOÇ'a aittir. Adil KOÇ Şirket sermayesinde 65.000.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paya, 285.000.000 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paya sahiptir. Adil KOÇ izahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesindeki payların ve toplam oy haklarının tamamına sahiptir.</p> |
| <p>B.7</p> | <p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p> | <p>Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir. (Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru" kapsamında 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihli finansal tablolar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.)</p> <p>Dönen Varlıklar</p> <p>Şirket'in dönen varlıklarının başlıca unsurları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %23,90'ı nakit ve nakit benzerlerinden, %8,54'ü ticari alacaklardan, %54,16'sı stoklardan, %12,92'si peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.</p> <p>Nakit ve Nakit Benzerleri:</p> <p>Şirket'in 2021 yılında 1.089.793.218 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2022 yılında %9 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.183.307.797 TL olarak, 2023 yılında ise %50 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 591.287.328 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalmanın nedeni işletme faaliyetlerinden 181.644.811 TL, yatırım faaliyetlerinden 102.110.528 TL, finansman faaliyetlerinden 308.265.130 TL tutarındaki nakit çıkışları olmuştur.</p> <p>31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 573.244.603 TL tutarındaki kısmı vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Vadeli mevduatların 326.995.812 TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsinden mevduatlardan, 265.948.112 TL tutarındaki kısmı ABD Doları cinsinden mevduatlardan oluşmaktadır.</p> |



| | | |
|--|--|--|
| |  <p>03 Mayıs 2024</p> | <p>Ticari Alacaklar: Şirket'in 2021 yılında 9.729.485 TL olan ticari alacakları 31.12.2022 tarihi itibarıyla 242.143.425 TL olarak, 31.12.2023 tarihi itibarıyla ise 211.315.962 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ticari alacaklarda meydana gelen artışın başlıca sebebi, Şirket'in vadeli satışlarında meydana gelen artış ile ticari alacaklarının ortalama tahsilat süresindeki artış olmuştur. 31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının 197.376.839 TL tutarındaki kısmı ilişkili olmayan taraflardan, 13.939.123 TL tutarındaki kısmı ilişkili taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır.</p> <p>Stoklar: Şirket'in 2021 yılında 815.754.385 TL olan stokları 2022 yılında %62 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.325.023.097 TL olarak, 2023 yılında ise %1 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.340.128.747 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ortalama stok tutma süresi 2021 yılında 17 gün, 2022 yılında 37 gün, 2023 yılında 48 gün olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Peşin Ödenmiş Giderler: Şirket'in 2021 yılında 862.892.288 TL olan kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 2022 yılında %67 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 281.977.140 TL olarak, 2023 yılında ise %13 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 319.614.476 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin önemli kısmı verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.</p> <p>Duran Varlıklar Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsurları maddi duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, ertelenmiş vergi varlığı ve finansal yatırımlardan oluşmaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla duran varlıkların %56,73'ü maddi duran varlıklardan, %30,59'u yatırım amaçlı gayrimenkullerden, %8,59'u ertelenmiş vergi varlığından, %4,04'ü finansal yatırımlardan oluşmaktadır.</p> <p>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar: Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin sermayesinde sahip olduğu paylardan oluşmaktadır. Şirket, Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin 104.372.460 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %43,22'sine tekabül eden 45.110.737 TL nominal değerli paylarına sahiptir. Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin faaliyet konusu bitkisel sıvı yağ (yenilebilen) imalatı (soya, susam, haşhaş, pamuk, fındık, kolza, hardal vb. yağlar / zeytin yağı, ayçiçeği yağı ve mısır yağı hariç) ile iştigal etmek olmakla birlikte Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin 2020, 2021, 2022 ve 2023 yılı itibarıyla bitkisel yağ ile ilgili herhangi bir ticari faaliyeti bulunmamaktadır. Hatay Yağları Türk A.Ş. bünyesinde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulleri kiraya vererek kira geliri elde etmektedir.</p> <p>Maddi Duran Varlıklar: Şirket'in 2021 yılında 1.306.897.277 TL olan maddi duran varlıkları 2022 yılında %110 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.739.857.041 TL olarak, 2023 yılında ise %1 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.724.037.063 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> |
|--|--|--|

Şirket'in maddi duran varlıklarında 2022 yılında meydana gelen önemli miktarda artışın başlıca nedeni söz konusu yılda maddi duran varlıklara ilişkin olarak yapılan yeniden değerlendirme sonucunda ortaya çıkan değer artışlarıdır. Şirket'in maddi duran varlıklarının gerçeğe uygun değeri Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 31.08.2022 tarihli ve 2022-ÖZL-233/239/240/241/244 nolu değerlendirme raporları ile tespit edilmiş olup, söz konusu yeniden değerlendirme işlemi sonucunda Şirket'in tesis, makine ve cihazlarında 739.917.866 TL tutarında, arazi ve arsalarında 217.872.659 TL tutarında değer artışı meydana gelmiştir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:

Şirket'in 2021 yılında 500.421.827 TL olan yatırım amaçlı gayrimenkulleri 2022 yılında %181 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.403.737.485 TL olarak, 2023 yılında ise %5 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.468.856.571 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinde 2022 yılında meydana gelen önemli miktarda artışın başlıca nedeni söz konusu yılda yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin olarak yapılan yeniden değerlendirme sonucunda ortaya çıkan değer artışlarıdır.

Şirket'in 2023 yıl sonu itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 2024-ÖZL-53/54/55/57/58/59/60 nolu değerlendirme raporları ile tespit edilmiş olup, söz konusu değerlendirme raporları sonucunda oluşan değerlendirme farkları ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31.12.2023 tarihi itibarıyla net defter değeri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| | Değerleme Farkı | 31.12.2023 Net Defter Değeri |
|--------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| GreenPark Evleri | 104.629.587 | 620.927.200 |
| Bahçelievler Spotçular Çarşısı | (143.066.949) | 231.700.000 |
| Gebze Depo | (66.487.683) | 410.000.000 |
| G.Antep Arsa | 25.105.475 | 27.374.371 |
| Arsuz Villa & İstanbul Villa | 63.757.261 | 178.855.000 |
| | (16.062.309) | 1.468.856.571 |

Ertelenmiş Vergi Varlığı:

Şirket'in 2021 yılında 166.778.477 TL olan ertelenmiş vergi varlığı 2022 yılında %88 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 313.681.392 TL olarak, 2023 yılında ise %31 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 412.274.517 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ertelenmiş vergi varlığındaki değişimler başlıca maddi duran varlıklar gerçeğe uygun değer farkı ile yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değer farkından kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, ertelenmiş gelirler ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin %36,55'i kısa vadeli borçlanmalardan, %50,11'i ticari borçlardan, %4,56'sı ertelenmiş gelirlerden, %7,52'si diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.



03 Mayıs 2024



Kısa Vadeli Borçlanmalar:

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 31.12.2021 tarihi itibarıyla 342.252.486 TL tutarındayken, 2022 yılında %228 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.122.693.445 TL olarak, 2023 yılında ise %28 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 808.141.168 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kısa vadeli banka kredilerinde 2022 yılında meydana gelen artışın başlıca nedeni Şirket'in artan ticari faaliyetleri kapsamında hammadde alımı ve ticari işletme sermayesi ihtiyacı kapsamında kredi kullanımının artmış olmasıdır. Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla kullanmış olduğu Türk Lirası cinsinden kısa ve uzun vadeli banka kredilerine ödediği kar payları ve faiz oranları yıllık ortalama %25,46'dır. Şirket'in kullanmış olduğu banka kredilerinin büyük bölümü rotatif ve spot kredilerden oluşmaktadır.

Ticari Borçlar:

Şirket'in 2021 yılında 1.092.722.035 TL olan ticari borçları 2022 yılında %45 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.587.231.691 TL olarak, 2023 yılında ise %30 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.107.949.257 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının 1.105.083.067 TL tutarındaki kısmı ilişkili olmayan taraflardır. Şirket'in 2022 yılında ticari borçlarında meydana gelen artışın başlıca sebebinin, Şirket'in hammadde tedariki amacıyla akreditifli işlemlerden kaynaklanan borçlarında meydana gelen artış oluşturmakta olup, söz konusu artış stoklardaki artış paralelinde gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise Şirket'in stokları 2022 yılına kıyasla önemli bir değişiklik göstermemiş olup, mevcut ticari borçların ödemelerinin gerçekleşmesiyle ticari borç tutarı gerilemiştir.

Ertelenmiş Gelirler:

Şirket'in 2021 yılında 185.493.681 TL olan ertelenmiş gelirleri 2022 yılında %85 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 28.310.149 TL olarak, 2023 yılında ise %256 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 100.876.918 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirlerin tamamı ilişkili olmayan taraflardan alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 2021 yılında 14.737.623 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2022 yılında %6 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 13.852.978 TL olarak, 2023 yılında ise %60 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 22.193.458 TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerin büyük bölümü çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmakta olup, 31.12.2023 itibarıyla 16.014.686 TL olan çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar toplam uzun vadeli yükümlülüklerin %72,16'sını oluştururken, 6.178.772 TL tutarındaki uzun vadeli banka kredileri toplam uzun vadeli yükümlülüklerin %27,84'ünü oluşturmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 2021 yılında 3.194.055.678 TL olan özkaynakları, 2022 yılı faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 1.775.728.949 TL tutarındaki net dönem karının etkisiyle 31.12.2022 tarihi



03 Mayıs 2024



itibarıyla 4.964.206.283 TL'ye yükselmiştir. 2023 yılında Şirket'in özkaynaklarında 79.070.821 TL tutarındaki net dönem karının etkisiyle sınırlı artış meydana gelmiş olup, 31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynakları 5.042.527.600 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla özkaynaklarının önemli bölümü 2.083.641.441 TL tutarındaki sermaye düzeltmesi olumlu farklarından kaynaklanmakta olup, söz konusu tutar TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanması neticesinde Şirket'in sermayesinin düzeltilmesinden kaynaklanmaktadır.

Gelir Tablosu

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2021 yılında 17.992.802.760 TL olan toplam hasılatı 2022 yılında %39 oranında azalarak 10.975.545.964 TL olarak, 2023 yılında ise %0,19 oranında azalarak 10.954.841.228 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında Türkiye'nin demir-çelik sektöründe, enerji ve işçilik maliyetlerindeki artış ve zayıflayan rekabet gücü, Rusya-Ukrayna savaşının sektöre olumsuz etkileri, resesyon beklentileri ve AB pazarının daralması, yurt dışı pazarlarda artan rekabet gibi unsurlar sonucunda meydana gelen daralma paralelinde Şirket'in hasılatında azalma meydana gelmiştir. 2023 yılında ise Şirket'in hasılatı 2022 yılına benzer seviyelerde gerçekleşmiştir.

Şirket'in hasılatı başlıca inşaat demiri satışları, kütük satışları, hurda satışları, baca tozu satışları, fason hizmet gelirleri ve diğer gelirlerden oluşmaktadır.

Şirket'in 2022 yılı hasılatında 2021 yılı hasılatına kıyasla meydana gelen azalmanın nedeni demir-çelik sektöründe meydana gelen daralma paralelinde 2021 yılında 15.765.770.705 TL tutarında olan kütük satışlarının, 2022 yılında 5.002.654.842 TL'ye gerilemiş olmasıdır. 2022 yılında, Rusya-Ukrayna savaşının yanı sıra enerji fiyatlarındaki artış ve artan faiz oranları nedeniyle oluşan küresel resesyon beklentileri ve Avrupa pazarında daralma yaşanması ile hurda tedarikinde aksamalar ve hurda fiyatlarında ani dalgalanmalar meydana gelmesi sonucunda, Şirket kütük demir üretimini sadece haddehane tesisinde inşaat demiri üretimine yetecek düzeyde gerçekleştirmiş olup, bu nedenle, Şirket'in kütük demir satışında 2022 yılında azalma meydana gelmiştir. 2023 yılında ise Şirket'in ürün bazında satışları 2022 yılına benzer seviyelerde gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları inşaat demiri satışları ile kütük satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %10,8 ve %87,6, 2022 yılında %52,6 ve %45,6, 2023 yılında ise %51,4 ve %47,7 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2021 yılında 16.549.121.263 TL olan satışların maliyeti, 2022 yılında %36 oranında azalarak 10.521.023.017 TL, 2023 yılında ise %3 oranında azalarak 10.159.982.886 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinden 2021 ve 2023 yıllarında satışların maliyetinde meydana gelen değişim hasılatındaki değişim paralelinde gerçekleşmiş olup, 2022 yılında demir-çelik sektöründe meydana gelen daralmayla birlikte Ülkemizde



03 Mayıs 2024

yaşanan enflasyonist ortam birlikte değerlendirildiğinde hasıllatta meydana gelen azalma satışların maliyetinde meydana gelen azalmadan oransal olarak daha yüksek gerçekleşmiştir. Şirket'in satış yapısı paralelinde 2023 yılında satışların maliyetinin 9.049.924.084 TL tutarındaki kısmı satılan mamul maliyetinden, 1.103.270.238 TL tutarındaki kısmı satılan ticari mal maliyetinden, 6.788.564 TL tutarındaki kısmı diğer satışların maliyetinden oluşmaktadır.

Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yılında 1.443.681.497 TL olan brüt karı 2022 yılında %69 oranında azalarak 454.522.947 TL, 2023 yılında ise %75 oranında artarak 794.858.342 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2021 yılında %8,02, 2022 yılında %4,14, 2023 yılında ise %7,26 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında demir-çelik sektöründe meydana gelen daralmanın yanında Ülkemizde yaşanan enflasyonist ortam sebebiyle satışların maliyeti oransal olarak hasıllattaki azalmadan daha düşük bir oranda azalmış, bu nedenle 2022 yılında Şirket'in brüt kar marjında kayda değer bir gerileme olmuştur. 2023 yılında ise Şirket'in brüt kar marjı 2021 yılına yakın seviyelerde gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2021 yılında 67.738.308 TL olan genel yönetim giderleri 2022 yılında %9 oranında artarak 73.868.459 TL, 2023 yılında ise %29 oranında artarak 95.614.916 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin en önemli unsuru personel giderleri olmuştur. Bu kapsamda, personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2021 yılında %63,77, 2022 yılında %59,94, 2023 yılında ise %66,11 olarak gerçekleşmiştir. Personel giderlerindeki artışın başlıca unsuru ülkemizde geçtiğimiz yıl yaşanan enflasyonist ortamda ücretlerde meydana gelen artış olmuştur.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin başlıca unsurları ticari faaliyetlere ilişkin reeskont faiz gelirleri, esas faaliyetlerle ilgili kur farkı gelirleri ve esas faaliyetlerle ilgili vade farkı gelirlerinden oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin başlıca unsurları esas faaliyetlerle ilgili vade farkı giderleri ve esas faaliyetlerle ilgili kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 2021 yılında 724.262.942 TL olan esas faaliyet karı 2022 yılında %73 oranında azalarak 193.696.886 TL, 2023 yılında ise %180 oranında artarak 542.699.765 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyet kar marjı 2021 yılında %4,03, 2022 yılında %1,76, 2023 yılında ise %4,95 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında Şirket'in esas faaliyet kar marjında meydana gelen gerileme brüt kar marjında meydana gelen gerileme paralelinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri 2021 yılında 116.486.586 TL ve 2022 yılında 447.200.162 TL olarak gerçekleşirken, 2023 yılında 843.773.078 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında yatırım faaliyetlerinden gelirlerde meydana gelen artışın başlıca unsuru 822.362.448 TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazançlarından oluşmaktadır. Şirket'in yatırım amaçlı



03 Mayıs 2024

| | | <p>gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 2024-ÖZL-53/54/55/57/58/59/60 nolu değerlendirme raporları ile tespit edilmiştir.</p> <p>Yatırım faaliyetlerinden gelirlerin diğer unsurları kira gelirleri, menkul kıymetler satış karları, duran varlık satış karı ve yatırım amaçlı gayrimenkul satış karından oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirlerinin başlıca unsuru kambiyo karları ve faiz gelirlerinden oluşurken, finansman giderlerinin başlıca unsurları kambiyo zararları ve faiz giderlerinden oluşmaktadır. 2023 yılında Şirket'in 1.370.822.674 TL tutarındaki finansman giderlerinin 1.174.271.282 TL tutarındaki kısmı kambiyo zararlarından oluşmakta olup, kambiyo zararlarının başlıca nedeni 2023 yılında döviz kurunda meydana gelen artış neticesinde Şirket'in finans kurumlarına olan döviz cinsinden yükümlülüklerinin Türk Lirası karşılığının artmış olmasıdır.</p> <p>TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanması neticesinde düzeltilen hesaplar sonucunda Şirket'in gelir tablosunda 2021 yılında 501.725.899 TL parasal kayıp oluşurken, 2022 yılında 941.919.982 TL parasal kazanç, 2023 yılında ise 1.309.632.996 TL parasal kayıp oluşmuştur.</p> <p>Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2021 yılında 776.565.199 TL olan net dönem karı 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %129 artışla 1.775.728.949 TL olarak, 2023 yılında ise 2022 yılına kıyasla %96 azalışla 79.070.821 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|---|---|---------------|------------|------------|------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------|-------------|-------------|---------------|
| B.8 | Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler | Yoktur. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Kar tahmini ve beklentileri | Yoktur. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği | İzahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.11 | İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması | <p>İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönem varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TL)</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>2.474.440.714</td> <td>3.083.144.087</td> <td>2.874.392.632</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>2.211.206.452</td> <td>2.771.007.354</td> <td>1.728.537.910</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>263.234.262</td> <td>312.136.733</td> <td>1.145.854.722</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2021 tarihi itibarıyla 1.145.854.722 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 312.136.733 TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 263.234.262 TL olarak gerçekleşmiş olup, Şirket'in işletme sermayesi izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.</p> | (TL) | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | Dönen Varlıklar | 2.474.440.714 | 3.083.144.087 | 2.874.392.632 | Kısa Vadeli Yükümlülükler | 2.211.206.452 | 2.771.007.354 | 1.728.537.910 | Net İşletme Sermayesi | 263.234.262 | 312.136.733 | 1.145.854.722 |
| (TL) | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dönen Varlıklar | 2.474.440.714 | 3.083.144.087 | 2.874.392.632 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 2.211.206.452 | 2.771.007.354 | 1.728.537.910 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net İşletme Sermayesi | 263.234.262 | 312.136.733 | 1.145.854.722 | | | | | | | | | | | | | | | |
| C—SERMAYE PİYASASI ARACI | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.1 | İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi | <p>İşbu izahname kapsamında 125.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|-----|---|--|
| C.2 | Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi | Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır. |
| C.3 | İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri | İhraççının çıkarılmış sermayesi 350.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 65.000.000 adet (A) grubu nama ve 285.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 350.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir. |
| C.4 | Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi | İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: -Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği Seri – No II-19.1, TTK md.507) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.2) -Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) -Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemdeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, II-18.1, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29,30, Vekâleten Oy Kullanması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması II-30,1, TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527) -Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md 432, 434, 436) -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK md 437) -İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, SPKn md 18/6, 20/2) -Azınlık Hakları (TTK md 411, 412, 420, 439, 531, 559) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md 438,439) |
| C.5 | Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi | Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır. |
| C.6 | Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi | Halka arz edilecek payların BIST Yıldız Pazar'da işlem görmesi için BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur. |
| C.7 | Kar dağıtım politikası hakkında bilgi | Şirket'in kar dağıtım esasları, esas sözleşmenin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 15. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir. |


D – RİSKLER

| | | |
|-----|---|---|
| D.1 | <p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p> | <p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Şirket'in üretim tesislerinde beklenmedik harcamalara yol açabilecek teknik arızalar ve üretimde kesintiler meydana gelebilir, yenileme ve iyileştirme projeleri başarılı olmayabilir. - Şirket'in faaliyetleri, hammadde, mamul ve sarf malzemesi tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi veya tedarik zincirinde kırılmalar yaşanması Şirket'in ticari faaliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - Şirket'in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket, işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Şirket'in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir. - Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirket'in içinde bulunduğu sektör ve faaliyeti için önem arz etmektedir. Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki aksaklıklar, sistem ve ağlarındaki arızalar, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. - Şirket'in faaliyetleri sırasında yürütülen işler çok tehlikeli iş kategorisinde olup Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir. - Şirket'in faaliyetleri yönetim kadrosunun deneyimi ve performansından etkilenmektedir. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı veya yönetim kadrosunda istikrarsızlık Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılamada yeterli olmayabilir. - Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar gereği çeşitli izin ve ruhsatlara sahip olması gerekmektedir. - İthalata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, kotalar ve diğer mevzuat değişiklikleri Şirket'in ithalat sürecini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in hammadde ithalinde bulunduğu ülkelerle olan ticareti olumsuz etkileyebilecek gelişmeler Şirket'in hammadde tedarikini olumsuz etkileyebilir. - Şirket'i kontrol eden ana ortağın menfaati diğer ortakların menfaatinden farklı olabilir. - İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti vermemektedir. - Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilir. - Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir. - Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'e ait haddehane ve/veya çelikhane inşa edilmesi veya işletilmesinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanabilecek yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya haddehane veya çelikhane üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. |
|-----|---|---|



03 Mayıs 2024



| | | |
|-----|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> - Şirket'in üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal ve/veya toplumsal olaylar, Şirket'in üretim faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir ve kazalara, insanların yaralanmasına, maddi zarara, üretimin durmasına ve/veya Şirket'in adli ve idari yaptırımlarla karşılaşmasına sebep olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. - Enerji tedarikinde kesintiler Şirket'in üretim faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir. - Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski mevcuttur. - Şirket, çevre mevzuatındaki veya uygulamadaki değişikliklerden, çevre mevzuatından kaynaklanan ek yükümlülük ve denetimlerden olumsuz etkilenebilir. - Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanmalar ve/veya benzeri diğer faktörler nedeniyle Şirket'in kredi veya sermaye bulamaması, Şirket'in projelerini geliştirmesi veya satın almaları finanse etmesini daha zor hale getirebilir. - Tahsilatlardaki gecikmeler işletme sermayesi başta olmak üzere Şirket finansallarını olumsuz etkileyebilir. - Yüksek enflasyon oranları Şirket'in maliyetlerini artırarak karlılığının ve satışlarının azalmasına, Şirket'in faaliyetlerinin daralmasına ve Şirket'in finansal durumunun olumsuz etkilenmesine yol açabilir. <p>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Makroekonomik Gelişmeler ve Uluslararası Siyasi Krizler - Covid-19 ve benzeri salgın hastalıklar Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - Doğal afetler ve olağanüstü olaylar Şirket faaliyetlerini ve yatırımlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rekabet yoğunudur, faaliyet gösterilen pazarlardaki rekabet, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Vergiler, vergi oranlarındaki veya teşviklerdeki değişiklikler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir. |
| D.3 | <p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p> <div style="text-align: center;">  <p>03.03.2024</p> </div> | <ul style="list-style-type: none"> - Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli olarak işlem gören bir piyasa gelişmeyebilir, Halka Arz Edilecek Payların fiyatları dalgalanabilir ve potansiyel yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir. - İleride ana hissedar tarafından Şirket paylarının önemli bir kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir. - Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir. - TL'nin değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir. - Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşmayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kâr payı beklentilerini karşılamayabilir. - Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır. |

| | | |
|--------------------|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> - Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleşmemesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Halka Arz Edilecek Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir. - Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. |
| E—HALKA ARZ | | |
| E.1 | Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | <p>Şirket'in sermaye artırımını ile gerçekleştirecek halka arzdan toplam brüt 2.152.500.000 TL / net 2.091.226.045 TL gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı toplam maliyetin 61.273.955 TL, pay başına maliyetin ise 0,5836 TL olacaktır tahmin edilmektedir.</p> <p>Paylarını halka arz eden ortak Adil KOÇ'un halka arzdan brüt 410.000.000 TL, net 399.478.718 TL gelir elde etmesi beklenmektedir.</p> <p>Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.</p> |
| E.2a | Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi | <p>Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in mevcut üretim tesislerinin modernizasyonu, yeni haddehane yatırımları, yenilenebilir enerji üretim tesisi projesi ve Şirket'in artan işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesine planlanmaktadır. Tüm bu yatırımlar ve işletme sermayesine kaynak sağlanmasıyla, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve karlılığının artırılması planlanmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:</p> <p>(1) Haddehane Yatırımı</p> <p>Şirket'in Osmaniye İli Toprakkale Organize Sanayi Bölgesinde bulunan mevcut çelikhane tesisinin bulunduğu arsa üzerinde, stenk şarj haddehane kurulumu planlanmaktadır. Yapımı planlanan haddehanenin inşaat ve altyapı projesi, hadde tav fırını kurulumu, hadde parkuru (vinç ve ızgaralar) ve fabrika binasının planlanan yaklaşık maliyeti toplam 40 Milyon Amerikan Doları olarak hesaplanmaktadır.</p> <p>Söz konusu haddehane yatırımının tamamlanmasıyla Şirket'in yıllık inşaat demiri üretimi kapasitesinin yıllık 900.000 ton artırılması hedeflenmektedir. Haddehanenin tam olarak işletmeye alınmasıyla yaklaşık 300 ilave istihdam sağlanması hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %35'ini haddehane yatırımının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.</p> <p>(2) Mevcut Üretim Tesisinin Modernizasyonu</p> |

Şirket'in Osmaniye ilinde bulunan mevcut çelikhane tesisinde, üretim verimliliğinin artırılması ve üretim maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla, pota ocağı, döküm makinesi ve karbon enjekte sistemlerinin modernizasyonu planlanmaktadır. Bunun yanında çevreye ve çalışanların sağlığına daha duyarlı bir üretim sürecinin tesisi için toz toplama tesisinin de modernizasyonu planlanmaktadır. Şirket söz konusu modernizasyon sonucunda, üretim maliyetinde yıllık %3'lük bir avantaj sağlamayı ve daha sürdürülebilir bir üretim süreci oluşturmayı planlamaktadır. Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %10'unu mevcut üretim tesisinin modernizasyonunda kullanmayı planlamaktadır.

(3) Yenilenebilir Enerji Yatırımlarının Finansmanı

Şirket gerek Osmaniye gerekse Hatay'da yer alan yer alan üretim tesislerinde enerji yoğun bir üretim gerçekleştirmektedir. Şirket 2022 yılında üretim faaliyetleri için toplam 629,1 Milyon TL, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde ise 650,9 Milyon TL enerji giderine katlanmıştır. (Şirket, enflasyon muhasebesine göre hazırlanan finansal tabloları uyarınca 2022 yılında 1.515.881.009 TL, 2023 yılında 1.119.672.430 TL enerji giderine katlanmıştır.)

Şirket Osmaniye ili Toprakkale ilçesinde yer alan 2.189.451 m2 arazinin tahsisi için Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na başvuruda bulunmuş olup, Şirket bu arazi üzerine 150 mw kurulu güce sahip güneş enerjisi santrali inşa etmeyi planlamaktadır. Söz konusu güneş enerjisi üretim santrali yatırımının tamamlanarak devreye alınmasıyla, Şirket çelikhane ve haddehanede ihtiyaç duyduğu enerji ihtiyacını yenilenebilir enerjiden karşılamayı, böylece hem daha düşük maliyetli ve çevreci bir enerji yönetim politikası oluşturmayı hem de üretimde sürdürülebilirliği sağlamayı amaçlamaktadır.

Şirket, söz konusu yenilenebilir enerji yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %35'ini kullanmayı planlamaktadır.

(4) Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket'in satış hacimleri ve ticari işletme sermayesi ihtiyacı yıllar itibarıyla sürekli olarak artmaktadır. Yapılan projeksiyonlarda gerek üretim miktarının artması gerekse üretim sürecinde kullanılan girdilerin fiyatlarının artmasına bağlı olarak Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının ilerleyen dönemlerde artacağı öngörülmektedir.

Şirket mevcut iş modeli çerçevesinde sürekli olarak stoklu çalışmakta ve stok birim maliyeti uluslararası piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğrudan etkilenmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun %20'sinin hammadde tedariki ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Ancak fonun kullanım alanları arasında yapılacak geçiş işlemi her bir kullanım alanı için %10'u geçmeyecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana



| | | |
|-----|---|---|
| | | kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandırılabilir. |
| E.3 | Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları | <p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arz, Şirket'in 350.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 455.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 105.000.000 TL nominal değerli 105.000.000 adet (B) grubu pay ile Şirket'in mevcut ortağı Adil KOÇ'un sahip olduğu 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet (B) grubu payın satışı suretiyle gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka arz edilecek 125.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (455.000.000 TL) oranı %27,47 olacaktır.</p> <p>Halka arz edilecek paylar için, 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir. Halka arzda satış, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka arzda 1,00 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı 20,50 TL olarak belirlenmiştir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar: Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'dır.</p> <p>Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar konsorsiyum üyesi tüm yetkili aracı kurumların merkez, şube, iribat büroları ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece halka arza aracılık eden A1 Capital tarafından toplanacaktır.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 125.000.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none">• 87.500.000 TL nominal değerdeki kısmı (70%) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,• 37.500.000 TL nominal değerdeki kısmı (30%) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, <p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir. Kaydı paylar dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p> <p>SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme yöntemi vasıtası ile derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya</p> |

| | | |
|-----|--|---|
| | | <p>yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPK'n'unda yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içerisinde taleplerini geri alma haklarına sahiptirler.</p> |
| E.4 | <p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p> | <p>Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar'ın satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arz edilen paylar üzerinden pay satış geliri elde edecektir.</p> <p>Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden kurumun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşunun denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, bu İzahname'nin 28.1 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.</p> <p>A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A1 Capital'in, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Akol Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin bağımsız hukukçu görüşü hazırlama hizmeti haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Akol Avukatlık Bürosu bağımsız hukukçu görüşü için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p> <p>Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.</p> |
| E.5 | <p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ibraçının ismi/unvanı</p> | <p>Halka arz eden mevcut pay sahibi olarak Adil KOÇ ile İhraççı olarak Koç Metalurji A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir. Şirket 22/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu</p> |



| | | |
|-----|--|---|
| | Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi | suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Şirket ortağı Adil KOÇ 22/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. |
| E.6 | Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi | Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için (pozitif) pay başına sulanma etkisinin 1,2714 TL ve %8,82 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için (negatif) -23,52% seviyesinde sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarı (negatif) -4,8214 TL olarak hesaplanmaktadır. |
| E.7 | Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | Yetkili kuruluşlar ücretlendirme politikaları çerçevesinde yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka bir yetkili kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer vergi ve ücretleri talep edebilirler. |

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide olmayan finansal tabloları Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza
Blok No:173 Kat: No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr



03 Mayıs 2024



| Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. | |
|---|---|
| Sorumlu Denetçi | Ahmet Aker |
| Adresi | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:126/C Blok Özsezen İş Merkezi Şişli-İSTANBUL |
| Telefon | +90 212 3472272 |
| İnternet Adresi | http://www.akademikdenetim.com.tr/ |
| Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları | İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası Türmob |

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin konsolide olmayan finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

| VARLIKLAR | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Dönen Varlıklar | 2.474.440.714 | 3.083.144.087 | 2.874.392.632 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 591.287.328 | 1.183.307.797 | 1.089.793.218 |
| Finansal Yatırımlar | | | |
| - GUD Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | -- | 412.163 | -- |
| Ticari Alacaklar | | | |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 13.939.123 | 23.032.344 | 9.538.442 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 197.376.839 | 219.111.081 | 191.043 |
| Diğer Alacaklar | | | |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 300.171 | 224.498 | 75.470.046 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 1.971.129 | 25.741.027 | 19.167.536 |
| Stoklar | 1.340.128.747 | 1.325.023.097 | 815.754.385 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | | | |
| - İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler | 16.929.941 | 59.234 | -- |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler | 302.684.535 | 281.917.906 | 862.892.288 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 9.111.451 | 23.050.464 | 189.062 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 711.450 | 1.264.476 | 1.396.612 |
| Duran Varlıklar | 4.801.486.796 | 4.665.922.528 | 2.062.938.579 |
| Finansal Yatırımlar | | | |
| - GUD Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 193.955.688 | 206.474.540 | 86.356.377 |
| Diğer Alacaklar | | | |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 55.388 | 88.910 | 146.055 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 1.468.856.571 | 1.403.737.485 | 500.421.827 |
| Maddi Duran Varlıklar | 2.724.037.063 | 2.739.857.041 | 1.306.897.277 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | | | |
| - Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 2.307.569 | 2.083.160 | 2.338.566 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 412.274.517 | 313.681.392 | 166.778.477 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 7.275.927.510 | 7.749.066.615 | 4.937.331.211 |

| KAYNAKLAR | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 2.211.206.452 | 2.771.007.354 | 1.728.537.910 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | | | |
| - Banka Kredileri | 808.141.168 | 1.122.693.445 | 342.252.486 |
| Ticari Borçlar | | | |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 2.866.190 | 1.251.974 | -- |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar | 1.105.083.067 | 1.585.979.717 | 1.092.722.035 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 16.832.141 | 8.890.664 | 13.093.914 |
| Diğer Borçlar | | | |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 117.603 | 5.597.433 | 21.729.552 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 2.485.671 | 72.881 | 129.501 |
| Ertelenmiş Gelirler | 100.876.918 | 28.310.149 | 185.493.681 |
| Kısa Vadeli Karşılıkları | | | |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 6.949.042 | 5.728.266 | 8.126.439 |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 1.638.936 | 2.317.015 | 5.448.117 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 166.215.716 | 10.165.810 | 59.542.185 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 22.193.458 | 13.852.978 | 14.737.623 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | | | |
| - Banka Kredileri | 6.178.772 | -- | -- |
| Uzun vadeli karşılıklar | | | |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 16.014.686 | 13.852.978 | 14.737.623 |
| OZKAYNAKLAR | 5.042.527.600 | 4.964.206.283 | 3.194.055.678 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 5.042.527.600 | 4.964.206.283 | 3.194.055.678 |
| Ödenmiş Sermaye | 350.000.000 | 350.000.000 | 350.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 2.083.641.441 | 2.083.641.441 | 2.083.641.441 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | | |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları | (7.611.920) | (6.862.416) | (1.284.072) |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 10.121.190 | 10.121.190 | 10.121.190 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | 2.527.306.068 | 751.577.119 | (24.988.080) |
| Net Dönem Karı/Zararı | 79.070.821 | 1.775.728.949 | 776.565.199 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | -- | -- | -- |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 7.275.927.510 | 7.749.066.615 | 4.937.331.211 |

| | 01.01.- 31.12.2023 | 01.01.- 31.12.2022 | 01.01.- 31.12.2021 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Hasılat | 10.954.841.228 | 10.975.545.964 | 17.992.802.760 |
| Satışların Maliyeti (-) | (10.159.982.886) | (10.521.023.017) | (16.549.121.263) |
| BRÜT KAR (ZARAR) | 794.858.342 | 454.522.947 | 1.443.681.497 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (95.614.916) | (73.868.459) | (67.738.308) |
| Pazarlama Giderleri (-) | (1.561.700) | (9.775.354) | (2.178.396) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | -- | -- | -- |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 187.317.956 | 162.182.682 | 185.793.848 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (342.299.917) | (339.364.930) | (835.295.699) |
| ESAS FAALİYET KARI (ZARARI) | 542.699.765 | 193.696.886 | 724.262.942 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 843.773.078 | 447.200.162 | 116.486.586 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | (3.789.886) | (11.738.154) | (99.797.490) |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | 68.647.147 | 179.468.572 | 1.864.309 |
| TFRS-9 Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) / İptalleri | -- | -- | -- |
| FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI) | 1.451.330.104 | 808.627.466 | 742.816.347 |
| Finansman Gelirleri | 1.032.515.817 | 330.855.571 | 1.493.945.420 |
| Finansman Giderleri (-) | (1.370.822.674) | (551.294.800) | (986.768.903) |
| Parasal Kazanç/(Kayıp) | (1.309.632.996) | 941.919.982 | (501.725.899) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI) | (196.609.749) | 1.530.108.219 | 748.266.965 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri | 275.680.570 | 245.620.730 | 28.298.234 |
| - Dönem Vergi (Gideri) Geliri | -- | -- | (175.999.037) |
| - Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri | 275.680.570 | 245.620.730 | 204.297.271 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI) | 79.070.821 | 1.775.728.949 | 776.565.199 |

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı iş bu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek Şirket paylarına yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin, ekleri ile birlikte işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı bir şekilde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in üretim tesislerinde beklenmedik harcamalara yol açabilecek teknik arızalar ve üretimde kesintiler meydana gelebilir, yenileme ve iyileştirme projeleri başarılı olmayabilir.

Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla faaliyette bulunan Payas/Hatay ve Toprakkale/Osmaniye'de yer alan üretim tesislerinde ekipman arızaları, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranmadan kaynaklı teknik arızalar ve bunlarla sınırlı olmamak üzere üretimde yavaşlamaya veya durmaya yol açabilecek diğer nedenlerden dolayı, verimlilikte düşüşler, üretimde kesintiler yaşanabilir. Üretim tesislerindeki üretim hatlarında, makine ve ekipmanın çoğunda, önemli periyodik bakım faaliyetleri veya iyileştirmelerin gerçekleştirilmesi gerekmektedir. Şirket'in düzenli olarak yürüttüğü bakım faaliyetleri arızaları önleyemeyebilir. Meydana gelen arıza ve plansız bakım ve tamirlerden kaynaklanan kapanmalar olabilir, üretimde kesintiler, verimlilik düşüşleri yaşanabilir, onarım için gereken yedek parça ve ekipman veya teknik servis hizmeti derhal bulunamayabilir veya yüksek maliyetli olabilir.

Şirket'in üretim tesisleri dijital, teknik ve mekanik, makine ve ekipman, elektrik ve üretim süreçlerinde, zaman zaman işin doğası gereği modernizasyon, dijitalizasyon, verimlilik artışı, iş güvenliği artışı gibi amaçlarla iyileştirmeler ve yenilemeler gerekmektedir. Ancak, Şirket dijital,

teknik ve mekanik makine ve ekipman, elektrik ve üretim süreçlerinde gerekli iyileştirme ve yenilemeleri zamanında yapamayabilir, devam eden projeleri zamanında tamamlayamayabilir, iyileştirme ve yenileme projeleri başarılı olmayabilir, uygulama aşamasında yaşanan aksaklıklar üretimde kesintilere, arızalara yol açabilir. Yenileme ve iyileştirme projeleri beklenen verimliliği sağlayamayabilir, yetersiz olabilir veya öngörülen maliyetin üstünde bir maliyet doğurabilir.

Buna ek olarak, değişen çevre, iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı (bunların yorum veya uygulamasındaki değişiklikler dahil), kaza, sel, yangın, deprem, fırtına gibi kısa ya da uzun süreli beşerî ve doğal afetler nedeniyle, Üretim Tesisleri'nden herhangi birinin tamamı veya bir kısmının kullanımında meydana gelebilecek ciddi bir aksaklık, üretimde durma veya kesintilere sebep olabilir. Şirket'in faaliyetlerini yürütmesini önemli ölçüde engelleyebilir, beklenmedik yatırım harcamalarına sebep olabilir. Makine ve ekipmanların garanti süresinin sona ermesinden sonra arızalanması veya gereken şekilde performans göstermemesi durumunda Şirket, ilgili onarım veya yenileme maliyetini karşılamak zorunda kalabilir.

Üretim faaliyetlerindeki kesintiler veya verim düşüklüğü, Şirket'in gelirlerini azaltabilir, fiyatlara yansıtılamayan işletme ve bakım giderlerini artırmak suretiyle birim maliyetlerinin artmasına yol açabilir, karlılığın azalmasına neden olabilir. Şirket meydana gelebilecek bu tip zarar riskini yönetmek için çeşitli sigortalara sahip olmasına rağmen; bu sigortalar, meydana gelen tüm zararları karşılamak için yeterli olmayabilir. Şirket'in gelirlerinde de önemli bir azalmaya veya sigorta poliçeleriyle karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin doğmasına neden olabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri, hammadde, mamul ve sarf malzemesi tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi veya tedarik zincirinde kırılmalar yaşanması Şirket'in ticari faaliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri, hammadde, mamul ve sarf malzemeleri tedarikçilerinden tedarik edebilmesine doğrudan bağlıdır. Şirket'in iş sürekliliğini sağlayabilmesinde hammadde ve yarı mamul tedarikinde aksaklıklar yaşanmaması ve tedarikçilerle oluşturduğu ilişkileri sürdürebilmesi faaliyetleri için önem arz etmektedir.

Tedarikçiler, daha karlı pazarlara veya müşterilere yönelerek Şirket'e hammadde tedarik etmeyi bırakabilir. Şirket tedarikçileriyle ticari koşullarda anlaşma sağlayamayabilir. Yerel ve küresel ölçekte olumsuz ekonomik koşullar tedarikçileri hammadde temininde zorluklara maruz bırakabilir. Bu tip durumlar piyasa şartlarını olumsuz yönde etkileyebilir ve olumsuz piyasa şartlarından etkilenen tedarikçiler Şirket'e mal tedariki yapmaktan vazgeçebilir, tedarik şartlarını değiştirebilir. Siyasi, politik ve ekonomik sorunlar, gümrük mevzuatındaki değişiklikler, tedarik zincirinde yaşanabilecek kırılmalar ve mal tedarikini engelleyebilecek diğer faktörlerin oluşması durumunda Şirket hammadde temininde ve bu teminin sürdürülmesinde sorunlar yaşayabilir.

Şirket'in üretim plan ve hedefleri doğrultusunda hammadde temininde sorun yaşaması, Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in tedarikçilerinin akdi ve hukuki yükümlülüklerini önemli ölçüde ifa etmemeleri, Şirket'in müşterileri nezdindeki itibarına, markalarının değerine zarar verebilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in bir tedarikçi ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir tedarikçiyle gerekli zaman dilimi içinde anlaşmaya varabileceğinin garantisi bulunmamaktadır. Şirket herhangi bir sebeple ilişkisi kesilen bir tedarikçisinin yerine, kısa bir süre içinde veya Şirket açısından avantajlı şartlarla çalışmayı kabul eden yeni bir tedarikçi bulamayabilir. Tedarikçilerle makul şartlarda anlaşmaya varılamaması, Şirket'e karşı yükümlülüklerini yerine getiremeyen veya iş birliğine son verilen bir tedarikçi yerine başka tedarikçi konamaması, hammadde tedarikinde herhangi bir sebeple aksama yaşanması Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üstünde önemli ölçüde olumsuz etki doğurabilir.

Şirket tarafından tedarik edilen malların fiyatlarında veya döviz kurlarında gerçekleşebilecek sert dalgalanmalar, Şirket'in satın alma maliyetlerini ve finansal yükünü artırabilir. Özellikle, demir-çelik fiyatlarında ortaya çıkacak ani düşüşler mevcut stokları değer kaybına uğratabilir. Demir-çelik fiyatlarındaki ani yükselişler hammadde maliyetlerinin artması işletme sermayesi ihtiyacını artırabilir. Hammadde fiyatlarındaki ani-yüksek artış ve azalışlar karlılığı düşürebilir. Covid-19 pandemisi döneminde küresel çapta ortaya çıkan lojistik sorunlar, tedarik zincirinde kırımların yeterince düzelmemesi veya tekrarı, hammadde, sarf ve yatırım malzemesi temininde aksaklıklara yol açabilir, Şirket ürünlerine yönelik talep yetersizliği veya navlun ve diğer lojistik maliyetlerindeki önemli artışlar da Şirket'in satın alma maliyetlerini ve finansal yükünü artırabilir. Beklenmedik şekilde artan hammadde maliyetlerinin tamamının ürün satış fiyatlarına yansıtılması mümkün olmayabilir.

Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in 808.126.152 TL kısa vadeli, 6.178.772 TL uzun vadeli banka kredisi bulunmakta olup, Şirket'in borçları, aşağıda belirtilen durumlar dahil olmak üzere faaliyetleri üzerinde önemli sonuçlara yol açabilir:

- (i) Borç ödeme yükümlülüklerinden dolayı işletme sermayesini, yatırım harcamalarını, satın almalar ve diğer genel kurumsal faaliyetleri finanse etmek için gereken nakdin azalması,
- (ii) Yeni finansman bulma kabiliyetinin sınırlanması ve yeni finansman maliyetinin potansiyel olarak artması,
- (iii) Kur dalgalanmalarına ve faiz oranlarındaki değişikliklere daha fazla maruz kalması,
- (iv) Şirket'in borcunun tamamını veya bir kısmını vadesinde ya da daha önce yeniden yapılandırmak veya yeniden finanse etmek zorunda kalması,

- (v) Şirket'in faaliyetlerindeki, faaliyet gösterdiği sektördeki ve genel ekonomideki değişiklere karşı planlama veya bunlara karşı önlem alma esnekliğinin azalması ve Şirket'in kırılganlığının artması.

Yukarıda açıklanan durumlardan herhangi biri veya Şirket'in borcundan kaynaklanabilecek diğer sonuçlar, Şirket'in nakit akışı yaratma ve borçlarını ödeme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durum, bir ölçüde genel ekonomik ve düzenleyici faktörlere ve Şirket'in kontrolü dışında gelişen diğer faktörlere de bağlıdır. Borcun ödenmemesinden dolayı herhangi bir temerrüt durumunun oluşması üzerine ve söz konusu temerrüdün giderilmediği ve borçtan feragat edilmediği durumda, Şirket'in kredi verenleri, henüz kullandırılmamış kredileri iptal edebilir, mevcut kredileri geri çağırabilir.

Ayrıca Şirket açısından dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket'in faaliyetlerinin büyümesi ile paralel olarak, Şirket'in dış kaynak ihtiyacı da artabilecektir. Finansman maliyetlerinin çok yükselmesinin Şirket'in kullanacağı dış kaynaklarda ek maliyet yaratması sonucunda Şirket'in kârlılığı olumsuz etkilenebilir. Finansman kaynaklarında yaşanabilecek daralma sonucunda Şirket, nakit akışını yönetmekte ve faaliyetlerini yürütmekte sorun yaşayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket, işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Şirket'in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir.

Şirket'in faaliyetleri yoğun bir işletme sermayesi ve nakit akışı yönetimi gerektirmektedir. Şirket üretim, satış ve pazarlama faaliyetleri ile birlikte ihtiyaç duyduğu hammadde, sarf ve yatırım malzemeleri, işçilik, enerji, lojistik, makine, teçhizat ve satın aldığı hizmetler dahil girdilerde maliyet artışlarına maruz kalmaktadır. Özellikle üretim ve operasyon girdilerinin fiyatlarındaki dalgalanmalar, ani değişiklikler ve kur dalgalanmaları Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırabilir. Gerçekleşen maliyetler öngördüğünden fazla olabilir ya da öngörülenlere ek maliyetler ortaya çıkabilir. Öngörülemeyen maliyet artışları, girdi fiyatlarında ani değişiklikler, aşırı dalgalanmalar meydana gelmesi, Şirket'in maliyetleri etkin bir biçimde öngörememesi ya da bu maliyetler için ayırdığı kaynağın yetersiz olması gibi faktörler Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırarak ek finansman ihtiyacını doğurabilir. Şirket'in nakit akışlarını iyi yönetememesi işletme sermayesi açığına sebep olabilir. Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyümesi için kredi ve sermaye piyasalarından finansman bulması gerekebilir. Finansal piyasalardaki sert dalgalanmalar ve bozulmalar, Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler Şirket'in finansman bulma kabiliyetini etkileyebilir. İşletme sermayesi yetersizliği ve Şirket'in ihtiyaç duyduğu finansmanı sağlayamaması halinde, Şirket'in faaliyetlerini öngördüğü şekilde sürdürememesi, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi veya gecikmeli olarak yerine getirmesi, tazminat talepleriyle karşılaşması durumu ortaya çıkabilir, Şirket itibar kaybı

yaşayabilir ve tüm bunların Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli bir olumsuz etkisi olabilir.

Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirket'in içinde bulunduğu sektör ve faaliyeti için önem arz etmektedir. Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki aksaklıklar, sistem ve ağlarındaki arızalar, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması Şirket faaliyetleri açısından büyük önem taşımaktadır. Şirket'in Üretim Tesisleri'nde Şirket'in kontrolünde olmayan arıza ve kesintiler meydana gelirse Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Sistem güncellemelerindeki sorunlar, doğal afetler, siber saldırılar, kazalar, güç kesintileri, telekomünikasyon arızaları, virüsler, fiziksel veya elektronik ihlaller ve benzeri olaylar kesintiye sebep olabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri sistemlerindeki aksamalar, Şirket'in üretim kapasitesi ve kritik veri kaybı dahil, idari, endüstriyel, operasyonel, ticari ve finansal kontrol sistemlerini ciddi düzeyde sekteye uğratabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri ağları da telekomünikasyon arızaları, doğal afetler veya diğer felaketlerden olumsuz etkilenebilir.

Yaşanabilecek kritik düzeyde büyük bir kesinti veya siber saldırı Şirket'in faaliyetlerinin durmasına sebep olabilir ve müşterilerine ürün satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, güvenlik ihlallerini ve sistem hasarını onarmaya yönelik önemli ve beklenmedik masraflara maruz kalabilir. Meydana gelebilecek kesinti ve arızalar, gizli bilgi veya diğer veri ve bilgilerin kaybına yol açabilir, bunların muhafaza edildiği sistemlere zarar verebilir. Meydana gelebilecek siber saldırılar, Şirket'in gizli bilgilerinin ifşa olmasına yol açabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'e karşı tazminat taleplerine, dava açılmasına, itibar kaybına neden olabilir veya başka bir şekilde Şirket'in faaliyetlerine zarar verebilir. Yukarıda belirtilen sebeplerden herhangi birinden dolayı Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki bir aksaklık veya siber saldırı Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri sırasında yürütülen işler çok tehlikeli iş kategorisinde olup Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir.

Şirket'in faaliyetleri çok tehlikeli iş kategorisinde olup, Şirket, çalışanlarının iş sahalarında işleri sırasında iş kazalarına ve meslek hastalıklarına maruz kalmasını önleyebilmek amacıyla ilgili mevzuata uygun önlemlerin etkin şekilde alınmasına özen göstermelidir. Demir-çelik sektöründe üretim tesislerinin işletilmesine yönelik faaliyetler, büyük ekipmanların işletilmesi, üretim sürecinin doğası gereği tehlikeli ortam, madde ve durumları gerektirebilmektedir. Şirket çalışanları, operasyonlar çerçevesinde yaralanma, kesik, yanık, elektrik çarpması gibi iş kazalarına maruz kalabilir. Şirket çalışanlarının iş sahalarında iş kazasına uğraması sebebiyle hukuki veya cezai sorumluluğu doğabilir. Doğal risklere ek olarak Şirket'in teknolojik kusurlar, beşerî hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikeler de Şirket faaliyetlerinin doğası gereği ortaya çıkan risklerdir. Ortaya çıkabilecek bu tehlikeler, önemli yaralanmalara, ölüme, tesislerde ve ekipmanlarda ciddi hasarlara yol açabilir. Önlenemeyen kaza ve hasarlar

sonucunda Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir ve kısmen veya tamamen sigorta ile karşılanamayan tazminat sorumlulukları doğabilir.

Şirket'in faaliyetleri yönetim kadrosunun deneyimi ve performansından etkilenmektedir. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı veya yönetim kadrosunda istikrarsızlık Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin devamı, müşterilerine sunduğu hizmet performansının üst düzeyde tutulması ve geleceğe yönelik hedeflerinin gerçekleştirilmesi büyük oranda üst düzey pozisyonlarda bulunan yöneticilerin sürekli ve devamlı çalışması Şirket faaliyetleri açısından önemlidir. Şirket yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının Şirket ile olan iş ilişkisini sürdüreceğinin ya da yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının rakiplerle çalışmaya başlamayacağına garantisini bulunmamaktadır. Bu kişiler tabii oldukları rekabet etmeme yükümlülüklerine aykırı hareket edebilir, bu durum Şirket tarafından öğrenilmeyebilir veya geç öğrenilebilir. Ayrıca, yöneticilerin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının yerine başkalarının istihdam edilmesi vakit alabilecek ve maliyete yol açabilecektir. Bu durumların gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir.

Çalışanların Şirket ile çalışmayı tercih etmesini sağlamaya ve Şirket ile olan iş ilişkilerinin muhafaza edilmesine ilişkin olarak Şirket değişen rekabet koşulları ve ticari şartlar ve büyümeyi sürdürürken Şirket kültürünü korumak gibi birçok zorlukla karşılaşabilir. Uygun becerilere sahip nitelikli çalışanların istihdamı ve Şirket ile olan iş ilişkileri muhafaza edilemezse, Şirket organizasyon yapısında, faaliyet sonuçlarında veya iş modelinde meydana gelebilecek değişiklikler çalışan motivasyonunu ya da çalışanların muhafaza edilmesini olumsuz yönde etkilerse, Şirket geleceğe yönelik hedeflerini gerçekleştiremeyebilir ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in pazardaki rekabetçi konumun korunması ve ileriye dönük beklentilerinin gerçekleşmesinde yönetim kademesinde istikrar önemli yer etmektedir. Yönetim kademesinde devamlılığın bozulması ve yaşanabilecek istikrarsızlık; Şirket'in finansal durumunda olumsuz sonuçlara neden olabilir.

Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılamada yeterli olmayabilir.

Şirket'in mevcut sigorta poliçelerinin Şirket'in karşılaşılabileceği tüm kayıplar, olaylar veya vakalar için yeterli teminat sağlayacağı yönünde bir güvence söz konusu olmamaktadır. Şirket'in yaptırdığı sigortalar kapsamındaki teminatlar, zararları karşılamaya yeterli olsa dahi, bir afetin meydana geldiği ya da bir sigortacının kayda değer miktarda riske maruz kaldığı durumlarda, sigorta sektörünün ödeme kabiliyeti de zayıflayabilmektedir.

Sigorta edilmemiş bir kayıp veya sigorta limitlerini aşan tutarda bir kayıp gerçekleştiği takdirde, Şirket, zarar gören bu menfaat için harcandığı sermaye veya bundan elde edilmesi beklenen hasılatı kaybedebilir, mevcut sigorta poliçeleri Şirket'in işinin deprem, pandemi gibi mücbir

sebeplerle durması halinde, uğranabilecek kâr kaybı gibi zarar kalemlerini tamamıyla kapsamayabilir.

Ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde, Şirket, sigorta teminatı mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket, mevcut durumu muhafaza edebilmek için önemli derecede yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki bir artış, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçları, gelecekteki büyüme beklentileri ve ayrıca yatırımcılara sağlanacak getiri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Sigortalanmış veya sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in itibarına zarar verebilir ve önemli ölçüde üretim kapasitesi kaybına neden olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar gereği çeşitli izin ve ruhsatlara sahip olması gerekmektedir.

Şirket, sanayi sektöründe faaliyet gösterdiğinden çok sayıda izin ve ruhsata sahip olması gerekmektedir ve faaliyetleri çeşitli idari kurumlar tarafından denetlenmektedir. Şirket'in özellikle üretim faaliyetleri için mevzuatın gerektirdiği izin ve ruhsatları elde edememesi, bu izin ve ruhsatların muhafazası için gerekli koşulları sağlayamaması Şirket'in faaliyetlerinde önemli aksaklıklara sebep olabilir. Şirket'in tabi olduğu mevzuat, yargı ve idari mercilerin uygulamalarında, zaman içinde gerçekleşebilecek değişiklikler de Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir. Şirket, faaliyetlerini tabi olduğu yürürlükteki kanun, yönetmelik ve diğer mevzuat şartlarına uygun şekilde yürütmekle mükelleftir. Şirket, değişen mevzuat ve idari uygulamalara uyum sağlayamayabilir, mevcut mevzuat, izin ve ruhsatlarının gerekliliklerini yerine getiremeyebilir.

Şirket faaliyetleri çeşitli çevre, sağlık ve güvenlik mevzuatına ve uygulamalarına tabidir. Bu mevzuat ve uygulamalar genel sağlık ve güvenlik, hava emisyonları, atık su depolama, arıtma ve deşarjlar, tehlikeli, toksik veya tehlikeli maddelerin kullanımı, tutulması ve taşınması, atık bertaraf uygulamaları ve çevresel kirlenmenin önlenmesine ilişkin düzenlemeler, gümrük, veri güvenliği konularındaki düzenlemeler gibi giderek daha katı standartlar getiren düzenlemeleri kapsamaktadır. Bu mevzuat ve uygulamalara uygun yükümlülüklerin yerine getirilmemesinin maliyeti önemli boyutta olabilir. Yeni veya daha katı yükümlülüklerle uyum, üretim ve işletme uygulamalarında revizyonlar, ek sermaye harcamaları ve organizasyonel değişiklikler gerektirebilir. Yurt içi ve yurt dışı pazarlarda mevzuat ve idari uygulamaların ihlali, değişen mevzuata uyum sağlayamama, hukuki ve veya idari cezalar uygulanmasına, izinlerin kaybedilmesine, askıya alınmasına neden olabilir.

Faaliyetlerinin tabi olduğu çevre, sağlık, güvenlik, imar ile ilgili düzenlemeler kapsamında idari mercilerce yapılabilecek incelemeler haricinde üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikayetler veya talepler de ortaya çıkabilir. Mevzuata aykırı durumlarda, Şirket veya sorumlu yöneticileri için hukuki ve cezai yaptırımlar ortaya çıkabilir.

İthalata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, kotalar ve diğer mevzuat değişiklikleri Şirket'in ithalat sürecini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in hammadde ithalinde bulunduğu ülkelerle olan ticareti olumsuz etkileyebilecek gelişmeler Şirket'in hammadde tedarikliğini olumsuz etkileyebilir.

Şirket tarafından üretilen ürünlerin hammadde ve bileşenlerinin önemli bir bölümü ithalat ile temin edilmektedir. İthalata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Şirket'in ithalat süreçlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in yaygın ithalatta bulunduğu ülkelerde sevkiyat sürelerini ve maliyetlerini artıracak lojistik sorunların yaşanması ve navlun maliyetlerinin artması Şirket'in stok maliyetini artırabilir, karlılığını azaltabilir, Şirket'in nakit akışlarını, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in tedarikçilerinin faaliyet gösterdiği ülkeler ile olan ticareti olumsuz etkileyebilecek politik ve ticari gelişmeler Şirket'in hammadde tedarik süreçlerinin aksamasına, sevkiyatlarda gecikmeler yaşanmasına ve maliyetlerin artmasına sebep olabilir.

Şirket'i kontrol eden ana ortağın menfaati diğer ortakların menfaatinden farklı olabilir.

Şirket mevcut durumda tek hissedarlı bir yapıda olup, Şirket paylarının %100'ünü elinde bulunduran Adil KOÇ tarafından kontrol edilmektedir. Şirket paylarında A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve oy imtiyazı bulunmakla birlikte mevcut pay sahibi, işbu İzahname tarihi itibarıyla A grubu payları elinde bulundurmakta olup genel kurul toplantılarında oya sunulan birçok konuda kontrol gücüne sahip olacaktır. Ayrıca, bu pay sahibi, yatırımcılar için riskli olabilecek ancak kendince öz sermayeyi artıracaklarını düşündüğü satın almalar, elden çıkarmalar, finansmanlar ve başka işlemler yönünde karar almada etkili olabilecektir.

Halka arz işleminin tamamlanmasının ardından Adil KOÇ, Şirket'te sahip olduğu doğrudan paylar vasıtasıyla, önemli işlemlerin onaylanması, kanunların izin verdiği dereceye kadar kâr payı ödemelerine yetki verilmesi ve pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak biçimde hissedarların sahip olduğu rüçhan haklarının sınırlandırılması da dahil olmak üzere hissedarların onay vermesini gerektiren bütün iş ve işlemleri kontrol etmeye devam edecektir. Bu pay sahibinin menfaati, diğer hissedarların menfaatlerinden farklı olabilecektir ve bu pay sahibi, diğer hissedarların menfaatlerinin korunmasına hizmet edecek olan belirli kararların alınmasını veya belirli eylemlerde bulunulmasını engelleyebilecektir.

İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

İhraççının sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında; mevcut müşteriler ile olan işbirliklerinin korunabilmesi ve yeni anlaşmalar yapılabilmesi, gelecekteki olası faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve sürekliliği yaptığı/yapacağı projelerden elde edilecek kar/zararın büyüklüğü gibi birçok faktör sıralanabilir. İhraççının karlılığını sürdürmemesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenmektedir.

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Blok No 173 İç Kapı No 21 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 21 Tic.Sic.No 270189
Mersis :038600435210001 www.a1capital.com.tr



03 Mayıs 2024



**KOÇ
MENKURJİ A.Ş.**

Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilir.

Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam edebilir. Vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilir ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia edebilir. Ayrıca ilişkili taraf işlemleri, Şirket'e zarar verebilecek çıkar çatışmalarını da içerebilir ve bu işlemlerin üçüncü kişilerle yapılan anlaşmalara kıyasla Şirket açısından daha avantajlı şartlar içereceğinin garantisi verilememektedir. Şirket'in gelecekteki ilişkili taraf işlemlerinin, üçüncü kişilerle yapılan benzer işlemlerle kıyaslandığında Şirket için daha lehte şartlarda olacağını garantisi de yoktur. Dolayısıyla Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir.

Şirket faaliyetlerini yürütürken ticari ilişki içine girdiği kişiler, kurumlar veya çalışanları ile hukuki itilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davalara ve Şirket aleyhinde gerek yurt içi gerekse yurt dışındaki çeşitli yargı ve idari merci hüküm, karar ve yaptırımlarına maruz kalabilir. Şirket faaliyetlerine ilişkin idari mercilerin denetimlerinde mevzuat ihlali olarak nitelendirilebilecek durumların tespiti söz konusu olabilir ve aykırılık halinde Şirket'in sahip olduğu ruhsat, lisans, izin veya diğer belgeler iptal edilebilir, Şirket'e idari para cezası verilebilir. Şirket tarafından yapılan işlemlere ve davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir. Kendi isteği ile ayrılan veya çıkarılan çalışanlar tarafından fazla çalışma/tazminat gibi Şirket aleyhine açılacak çeşitli davalar veya faaliyetlere ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalınabilir. Davaların aleyhine sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir. Tüm bunlar Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'e ait haddehane ve/veya çelikhane inşa edilmesi veya işletilmesinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanabilecek yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya haddehane veya çelikhane üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Faaliyetlerinin doğası gereği Şirket; çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanım sorunları ve benzeri çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilmektedir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikayetler ve talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Haddehane ve çelikhane gibi büyük sanayi yapıları doğaları gereği, çevresel tehlikelere yol açmaya, yerel halka, bitki örtüsüne, hayvanlara ve genel olarak doğaya zarar verme potansiyeli barındırmaktadır. Bu sebeplerle Şirket, varlıklarının rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da (insan sağlığı dahil) insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağını garanti edememektedir. Söz konusu şikayet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir.

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Menkul Değerler Mali Grupüğüne Üye, Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 21 Şişli 7 İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 21 Tic.Sic.No 270189
Mersis: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr



03 Mayıs 2024



Rahatsızlık iddiaları, yerel nüfustaki değişiklikler, işletmesel değişiklikler (teçhizatlardaki bozulma gibi) veya sonradan yapılan yeni projelerle birlikte etkilerin artmasından kaynaklanabilir. Bu iddialar, inşaat izinleri veya diğer ilgili izinlerde belirtilen sınırlamalara uyulmasından bağımsız olarak ortaya çıkabilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi birisi nedeniyle uygulanan yasal işlem ve/veya üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in masraflarında artışa yol açabilir ve bu da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal ve/veya toplumsal olaylar, Şirket'in üretim faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir ve kazalara, insanların yaralanmasına, maddi zarara, üretimin durmasına ve/veya Şirket'in adli ve idari yaptırımlarla karşılaşmasına sebep olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in haddehane ve çelikhane tesislerinde gerçekleştirilen üretim faaliyetleri tehlikeli maddelerin kullanılmasını ve tehlikeli faaliyetleri gerektirmektedir. Doğal risklere ek olarak Şirket'in yetersiz iç prosedürler uygulaması, teknolojik kusurlar, beşeri hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikeler de Şirket'in faaliyetlerinin doğası gereği ortaya çıkan risklerdir. Bunların yanı sıra aşağıda sayılanlar gibi bazı tehlike ve riskler mevcuttur:

- Kazalar, yangın ve patlamalar,
- Teknik arızalar sebebiyle üretim kayıpları,
- Üçüncü şahısların neden olduğu zararlar,
- Terör saldırıları,
- Hammadde tedarikinde yaşanacak aksaklıklar,
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması ve diğer doğal afetler.

Bu tehlikeler, önemli yaralanmalara, ölüme, tesislerde ve ekipmanlarda ciddi hasarlara ve yıkıma yol açabilir.

Yukarıda sayılan olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, araştırma, onarım, zararların giderilmesi, çevrenin temizlenmesi, idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması gibi hususlar Şirket için gelir kaybına sebep olabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takibatlara yol açarak Şirket'in sorumluluğunun doğmasına ve/veya itibarının zedelenmesine neden olabilir.

Buna ek olarak, Şirket'in sigorta yaptırması, tedarikçilerden taahhütler alması ve yüklenicilerinden belirli performans düzeylerini karşılamalarını talep etmesine karşılık; ilgili sigorta, taahhüt veya performans garantilerinden elde edilen teminat, Şirket'in maruz kaldığı gelir kaybını, zararları, tazminat ödemelerini ve finansman maliyetlerindeki artışı karşılamak için yeterli olmayabilir. Sigortanın karşılamadığı önemli sorumluluklar için yeterli tüm kayıp ve zararlar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Yukarıda açıklanan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Enerji tedarikinde kesintiler Şirket'in üretim faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in haddehane ve çelikhane tesislerinde gerçekleştirdiği üretim faaliyetleri için yoğun elektrik enerjisi tedarikine ihtiyaç duyulmaktadır. Elektrik enerjisi ağında meydana gelebilecek önemli bir arıza veya aksama sonucunda veya arz yetersizliği nedeniyle elektrik enerjisi tedarik edilememesi Şirket faaliyetlerinin durmasına veya önemli derecede aksamasına sebep olabilir. Enerji maliyetlerinin artması Şirket'in üretim maliyetlerini artırabilir ve karlılığını azaltabilir, artan maliyetler ve azalan karlılık nedeniyle Şirket faaliyetlerinde daralma gerçekleşebilir. Enerji tedarikinde yaşanabilecek olumsuzluklar sonucunda Şirket'in üretiminde gerçekleşebilecek verim düşüklülüğü, gecikmeler, siparişleri zamanında teslim edememesi gibi durumlar müşteri kaybına ve tazminat taleplerine sebep olabilir. Her ne kadar İzahname tarihi itibarıyla Şirket enerji tedarikinde faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyen herhangi bir aksaklık yaşamamış olsa da gelecekte enerji tedarikinde sorun yaşamayacağına garanti bulunmamaktadır. Şirket, yapmayı planladığı yatırımlar ile kullandığı elektrik enerjisinin önemli bölümünü güneş enerjisi santrallerinden karşılamayı hedeflemektedir. Bununla birlikte, güneş enerjisi yatırımları Şirket'in öngördüğü verimlilikte çalışmayabilir, Şirket'in elektirik enerjisi ihtiyacı güneş enerjisi yatırımlarından elde etmeyi öngördüğü enerji kaynaklarının çok üstünde olabilir. Bu kapsamda, yukarıda detaylandırılan hususlar çerçevesinde enerji tedarikinde yaşanacak herhangi bir aksaklık, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski mevcuttur.

Şirket faaliyetleri, fabrika çalışanları, işletme ve bakımından sorumlu olan teknik personel, yöneticiler ve diğer çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, durdurma, grev ve sair benzeri eylemlere katılmaları durumunda; Şirket ilgili fabrikalardaki faaliyetlerini durdurmak veya azaltmak zorunda kalabilir. Şirket gelecekte lokavt ilan etmek zorunda kalabilir. Böyle bir durumda Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Şirket, çevre mevzuatındaki veya uygulamadaki değişikliklerden, çevre mevzuatından kaynaklanan ek yükümlülük ve denetimlerden olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in faaliyetleri ve özellikle çelikhane ve haddehane tesisleri, çevre mevzuatı uyarınca birtakım yükümlülüklere uymayı beraberinde getirmektedir. Çevre mevzuatının Şirket'in üretim tesislerine uygulanacak hükümleri, Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı veya maliyetlerini artırıcı şekilde değişebilir. Çevreyi koruyucu eğilimlerin artması ile değişebilecek çevre mevzuatının getireceği yeni yükümlülüklerle uyum için Şirket'in yatırımlar yapması, yeni üretim metot ve prosedürler bulması gerekebilir ve bu gibi durumlar neticesinde Şirket için ek maliyetler

doğabilir. Ayrıca çevre mevzuatına uyum sürecinin başarılı olmaması idari para cezaları ve diğer birtakım yaptırımlara sebebiyet verebilir.

Çevreyi koruyucu eğilimlerin artması ile mevzuata uyum kural ve denetimlerin sıklaşmasının yanı sıra kural ve denetimlere uyulması halinde dahi çevre kirliliği gibi etmenler söz konusu edilerek Şirket'in faaliyet kategorisi için dengeleyici ek vergi vb. yükümlülükler doğabilir. Bu tür durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanmalar ve/veya benzeri diğer faktörler nedeniyle Şirket'in kredi veya sermaye bulamaması, Şirket'in projelerini geliştirmesi veya satın almaları finanse etmesini daha zor hale getirebilir.

Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyümesi için kredi veya sermaye piyasalarından finansman bulması gerekebilir. Son yıllarda, mali piyasalarda son derece sert dalgalanmalar ve bozulmalar yaşanmaktadır. Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler, Şirket'in finansman bulma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, Türkiye'nin kredi notu veya kredi görünümünde meydana gelebilecek olumsuzluklar da Şirket'in kredi bulma kabiliyetini olumsuz etkileyebilecektir. Şirket, yerli veya yabancı finansman kurumlarından, uygun şartlarla, uzun vadeli finansman veya refinansman bulamayabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Tahsilatlardaki gecikmeler işletme sermayesi başta olmak üzere Şirket finansallarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, alacaklarını zamanında veya hiç tahsil edemeyebilir. Şirket'in müşterilerinin içinde bulunduğu nakit sıkıntıları ve ödeme zorlukları gibi mali sorunlar, Şirket'in alacaklarını zamanında ve tam olarak tahsil edebilmesini engelleyebilir. Ayrıca Şirket, ödeme yapılmaması durumunda alacaklarını tahsil edebilmek amacıyla dava veya icra takibi süreçlerine başvurmak durumunda kalabilir. Bu durum Şirket için ek maliyetler doğurabilir. Şirket'in alacaklarını herhangi bir nedenle tahsil edememesi halinde Şirket'in gelirleri, faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Vadeli satış yapılan müşterilerden tahsilatta yaşanan sıkıntı ile vade ve nakit akışı uyumsuzlukları Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Şirket'in vadeli satış yaptığı müşterilerinin bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir. Böylelikle, Şirket'in alacaklarının bir kısmı şüpheli hale dönüşebilir ve Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Müşterilerin, başta ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmelere bağlı olarak yaşayabileceği maddi sıkıntılar sonucu ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi halinde, Şirket'in nakit akışı ve buna bağlı olarak finansal durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ortaya çıkabilir. Şirket artan işletme sermayesi ihtiyacını

finansal borçlanma yoluyla karşılamak durumunda kalabilir. Bu tür durumlar, Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilir.

Yüksek enflasyon oranları Şirket'in maliyetlerini artırarak karlılığının ve satışlarının azalmasına, Şirket'in faaliyetlerinin daralmasına ve Şirket'in finansal durumunun olumsuz etkilenmesine yol açabilir.

Şirket'in üretimini yaptığı ve satışını gerçekleştirdiği inşaat demiri ve kütük demir satışlarında fiyatlar döviz kurlarına bağlı olarak belirlenmektedir. Bununla birlikte, Şirket'in üretim maliyetlerinin içinde işçilik maliyetleri ve enerji maliyetleri önemli paya sahip olup, bu giderler Türk Lirası bazında belirlenmekte ve yurt içindeki enflasyon oranından doğrudan etkilenmektedir. Bu sebeple, yurt içindeki enflasyon oranının yüksek olduğu ve döviz kuru artış oranının enflasyon oranını yakalayamadığı dönemlerde Şirket'in maliyet artış oranları hasılatındaki artışın üzerinde gerçekleşebilir. Bu durum, Şirket'in karlılığının ve satışlarının azalmasına, Şirket'in faaliyetlerinin daralmasına ve Şirket'in finansal durumunun olumsuz etkilenmesine yol açabilir.

5.2. İhracının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Makroekonomik Gelişmeler ve Uluslararası Siyasi Krizler

Yurt dışı ve yurt içi piyasalarda oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar, devalüasyon, enflasyon, siyasi riskler, küresel veya bölgesel bazda yaşanabilecek ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler Şirket'in faaliyet gösterdiği ülkelerin finansal piyasalarında dalgalanmalar yaşanmasına, demir-çelik ürünlerine olan talebin azalmasına sebep olabilir. Ülkelerarası jeopolitik veya siyasi gerilimler, Türkiye'de demir-çelik sektöründe hammadde ve enerji tedarikinde güçlükler, maliyet artışı ve demir-çelik ürünleri ihracatına karşı korumacı tedbirlerin uygulamaya konması gibi olumsuz etkilere sebep olabilir. Ayrıca kur, faiz politikaları, enflasyon ve devalüasyon gibi makroekonomik faktörlerde bozulma veya değişkenlik, Şirket'in hammadde tedarik, üretim maliyetleri ve müşterilerinin faaliyetlerini etkileyebilir, müşterilerinin yatırım iştahını, tüketim gücünü ve taleplerini düşürebilir. Maliyetlerde ani dalgalanmalar öngörülebilirliğin azalmasına sebep olabilir. Dönemler itibari ile döviz kurunda yüksek değişkenlik, üretim ve sanayi endekslerinde beklenenin üzerinde düşüşler, Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlardaki ekonomik durgunluk, Şirket'in müşterilerinin faaliyet gösterdiği sektörlerdeki yatırımların azalması, talepte azalma gibi faktörler Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Rusya-Ukrayna savaşının başlamasının ardından Avrupa Birliği ülkeleri Rusya'ya yaptırımlar uygulamış, AB yaptırımlarına tepki olarak Rusya tarafından doğal gaz ihracatına sınırlama getirilince, Avrupa'da artan enerji fiyatları ve küresel resesyon beklentileri ile Avrupa'da demir-çelik pazarı oldukça gerilemiştir. Türkiye demir-çelik üreticileri 2022 yılının ilk aylarında AB'ye ihracatlarını arttırabildiyse de AB'nin uyguladığı ambargolar nedeniyle satışları sekteye uğrayan

Rusya, hammadde ve enerjide sahip olduğu maliyet avantajıyla düşük fiyat stratejisi uygulayarak yaptırım uygulamayan Türkiye ve diğer ülke pazarlarına yönelerek AB pazarında uğradığı kaybı telafi etmeye çalışmıştır. Türkiye demir-çelik sektörü üretim süreçleri gereği gerek işgücü ve gerekse enerji kullanımını bakımından yoğun bir alan olduğundan, enflasyon kaynaklı işçilik maliyetlerindeki artış ve enerji fiyatlarındaki sert yükseliş nedeni ile sektörün rekabet gücü zayıflamış ve düşük karlılık olanları ile çalışmak durumunda kalmıştır. Rusya ve Asya ülkelerinin uyguladığı dumpingli fiyatlar hem yurt içinde hem de yurt dışı pazarlarda rekabeti oldukça zorlu hale getirmiştir.

Rusya'nın AB yaptırımlarına tepki olarak doğal gaz akışını kesmesi, enerji fiyatlarındaki artış ve artan faiz oranları nedeniyle oluşan küresel resesyon beklentileri sonucunda Avrupa pazarında 2022 yılında daralma yaşanmıştır. Bu ortamda, Türkiye'nin AB'ye demir-çelik ihracatı 2022 yılında ton bazında bir önceki yıla göre %31 gerilemiştir. Türkiye'de demir-çelik sektörünün ana ihracat pazarı olan AB'ye yönelik çelik ürün ihracatında meydana gelen azalma paralelinde Türkiye demir-çelik sektörü 2023 yılında %13 dolayında üretim daralması yaşamıştır.

Covid-19 ve benzeri salgın hastalıklar Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

2020 yılı başlarında ortaya çıkan ve hızlı bir şekilde tüm dünyada etkisini gösteren Covid-19 salgını küresel ekonomiyi ve tedarik zincirini olumsuz yönde etkilemiştir. Covid-19 pandemisinin devam etmesi veya ileride karşılaşılabilecek olası mutasyon ve yeni salgınlar son dönemde toparlanmakta olan küresel iktisadi faaliyetin tekrar yavaşlamasına, gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahının ve sermaye akımlarının düşmesine, ülkemizde kamu sağlığı tedbirleri kapsamında kısıtlamaların devam etmesine ve ekonomik daralmanın artmasına sebep olabilir. Bu durum Şirket'in demir-çelik ürün üretimi, satış ve dağıtımını, ithalat, ihracat, gümrük, yönetim ve idari faaliyetlerinin etkilenmesine, Şirket tedarik zincirinde kırılmalara, talepte ve dağıtım kanallarında daralmalara, lojistik ve nakliyede arz ve maliyet sorunlarına, ithalat ve ihracatta kısıtlamalara neden olarak Şirket gelirlerinde düşüş ve maliyetlerinde artışa sebep olabilir. Ayrıca Covid-19 pandemisinin etkilerinin sürmesi, yeni varyasyonların veya yeni bir salgının ortaya çıkabileceği endişesi Türkiye'de ve Şirket'in satış yaptığı yurt dışı pazarlarda korumacı tedbirlere, ekonomik kriz ve fiyat dalgalanmalarına neden olabilir. Bu durum Şirket'in gelirinde tahmin edilemeyen düşüşler ve maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlara sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal sonuçları, karlılığı ve gelecek beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Doğal afetler ve olağanüstü olaylar Şirket faaliyetlerini ve yatırımlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır.



Şirket'in Üretim Tesislerinin bulunduğu Hatay ile Osmaniye illeri birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır.

Gelecekte Şirket'in Üretim Tesisleri'nin civarında, Üretim Tesislerini veya çalışanlarını etkileyebilecek herhangi bir deprem veya diğer doğal afetler meydana gelmesi halinde, Şirket'in faaliyetlerinde kesinti, durma veya aksamalar meydana gelebilir. Meydana gelebilecek bir deprem veya diğer bir doğal afet Şirket'in üretim tesislerini etkilemese dahi tedarikçilerinin veya müşterilerinin faaliyetlerini ve faaliyet gösterdiği coğrafi pazarları etkileyebilir, dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerinin etkilenmesine, Şirket'in gelirlerinde önemli bir azalmaya neden olabilir. Meydana gelebilecek depremlerin veya doğal afetlerin ülke ekonomisine yansıyan etkileri de Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Deprem veya deprem nedeniyle oluşan diğer doğal afetler limanlara, yollara hasar verebilir. Böyle bir durumun Şirket'e ait hammadde veya ürünlerin zarar görmesine veya kullanılamaz hale gelmesine neden olabilir.

Şirket'in üretim tesislerindeki hasar sigorta poliçelerinde karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin ortaya çıkmasına neden olabilir. Üretim kaybı sigorta poliçeleri ile karşılanamayabilir. Üretim tesislerinin yeniden inşası mümkün olmayabilir, zaman alabilir ve yüksek maliyetli olabilir. Hasar gören kısımlarına ait makine, ekipman ve yardımcı ekipmanların tamiri ya da değişiminde zorluk yaşanabilir, yüksek maliyetli olabilir veya hiç temin edilemeyebilir.

Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rekabet yoğunudur, faaliyet gösterilen pazarlardaki rekabet, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Demir-Çelik üreticilerinin faaliyet gösterdiği pazarlar oldukça rekabetçidir. Yeni pazarlarda genişleyen yerleşik üreticiler, talep artışı beklentisiyle veya pazardaki toparlanma sırasında üretimi artıran daha küçük üreticiler veya Çin gibi kendi iç pazarlarındaki fazla kapasiteyi satan ihracatçılar arasındaki rekabet, Şirket'in pazar payını kaybetmesine, satış ve pazarlama harcamalarının artmasına veya ürün fiyatlarını düşürmesine neden olabilir. Rekabet yoğunluğu sektör firmalarını ihracat kanallarına yöneltmektedir. İhraç pazarlarının zorunlu kılınması ile firmaların birbirleri arasındaki rekabette öne çıkmalarını sağlayacak faktörler oldukça önem kazanmaktadır.

Sektör yapısına bakıldığında rekabeti oluşturan ana faktörler içerisinde üreticilerin konumu, tedarikçilerin gücü, müşteri yapısı, üreticilerin geçmiş dönemlerde gerçekleştirdiği projelerdeki performansı ve buna ilişkin müşteri memnuniyet seviyesi yer almaktadır. Şirket'in pazar payını kaybetmeyeceğinin veya gelecekte mevcut ve yeni rakiplerinin artan rekabetiyle karşı karşıya kalmayacağını garanti yoktur. Şirket sektördeki rekabete uyum sağlayamayabilir. Sektörün daralması ve rekabetin artması nedeniyle Şirket pazardaki rekabet nedeniyle mevcut pazar

payımı, gelirini veya kârlılığını koruyamayabilir. Şirket rakipleri ile ürün satışlarında fiyat bazlı rekabete girebilir.

Şirket'in rekabet ortamı içerisinde büyümesini sürdürememesi ve kendini farklılaştıramaması sonucunda faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkilenebilir.

Vergiler, vergi oranlarındaki veya teşviklerdeki değişiklikler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

İmalat sektöründeki verginin yüksek olması nedeni ile maliyetlerin yüksek olması ve bu durumun rekabetçi ortamı teşvik etmemesi söz konusu olabilmektedir. Yurt içi üreticilerin desteklenmesi için uygulanan ithalat vergi oranlarının yükseltilmesi ile yurt içi piyasada rekabet artabilir. Dış ülkelerle yaşanan siyasi ve politik gerginlikler, aynı zamanda ticari ve üretim faaliyetlerinin yürütüldüğü ülkeler ile ilişkilerin istikrarsız olması, Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Uluslararası siyaset, ekonomi ve ticarete muhtemel değişikliklerin olması sebebi ile müşterilerin mal alımlarında, gümrük ve ülke çıkışlarında gecikmeler yaşayabilmeleri söz konusu olabilmektedir. Küresel rekabetin artması ile üretici ülkeler kendi sektörlerini korumaya yönelik tedbirlerini artırmaktadır. Bu sebeple belirli ürünlere ilave gümrük vergileri ve tarife dışı engeller getirilmektedir. Bu tarife dışı engeller ve gümrük vergileri Şirket'in ticari başarısını olumsuz yönde etkileyebilir ve finansal performansında düşüşler gözlenebilir.

Şirket'in sahip olduğu teşviklerin çeşitli sebeplerle sona ermesi halinde Şirket, mevcut durumda sahip olduğu teşviklerden yararlanamayabilir ve bu durum Şirket'in finansal durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

06.02.2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş ilinde meydana gelen depremden etkilenen Adana, Adıyaman, Diyarbakır, Elazığ, Gaziantep, Hatay, Kahramanmaraş, Kilis, Malatya, Osmaniye ve Şanlıurfa illeri ile Sivas ili Gürün ilçesinde mücbir sebep hali ilan edilmiş olup, bu yerlerde deprem tarihi itibarıyla mükellefiyet kaydı bulunan mükelleflerin bu mükellefiyetleri nedeniyle vergi kanunları uygulaması bakımından 06.02.2023 ila 31.07.2023 (bu tarihler dahil) tarihleri arasında mücbir sebep halinde olduğu kabul edilmiş ve mücbir sebep halinin başladığı tarihten mücbir sebep halinin sona ereceği tarihe kadar verilmesi gereken beyanname ve bildirimlerin verilme süresi 15.08.2023 Salı günü sonuna kadar, bu beyannamelere ve bildirimlere istinaden tahakkuk eden vergilerin ödeme süreleri ise 31.08.2023 Perşembe günü sonuna kadar uzatılmıştır.

T.C. Gelir İdaresi Başkanlığı Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'nın 28/02/2023 tarihli yazısında 213 sayılı Vergi Usul Kanununun 15 inci maddesinde, aynı Kanunun 13 üncü maddesinde yazılı mücbir sebeplerden herhangi birinin bulunması halinde bu sebep ortadan kalkıncaya kadar sürelerin işlemeyeceği, bu takdirde tarh zamanaşımının işlemeyen süreler kadar uzayacağı, bu hükmün uygulanması için mücbir sebebin malum olması veya ilgililer tarafından ispat veya tevsik edilmesi gerektiği, 13 üncü maddesinde, bu Kanunda yazılı mücbir sebeplerden herhangi birinin meydana geldiğinin malum olması veya tevsik ve ispat edilmesi

İleride ana hissedar tarafından Şirket paylarının önemli bir kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir.

Şirket paylarının önemli bir kısmının ana hissedar tarafından satılması halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı düşebilir.

Ana hissedar tarafından Şirket paylarının önemli bir kısmının satışı veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik algı Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatı olumsuz yönde etkileyebilir.

Ana hissedarın gerçekleştirebileceği pay satışları Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir, bu da pay değerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in imtiyazlı payları elinde bulunduran mevcut ortağının paylarını gelecekte üçüncü kişilere satması durumunda, bu payların yeni sahibi Şirket'in idaresi konusunda mevcut ortak ile aynı başarıyı gösteremeyebilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkilenebilir.

Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir.

Şirket, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyahasının gelişeceğinin ve geliştiği takdirde bu gelişmenin devamlı olacağını garantisini verememektedir. Halka arz sonrasında, Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik likit bir piyasa oluşacağına veya böyle bir piyasa gelişmesi halinde, bu şekilde devam edeceğine ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyahasının likiditesi de Halka Arz Edilecek Paylar'ın yatırımcı sayısına ve diğer unsurlara bağlıdır. Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyahasının sınırlı olması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın sahiplerinin bu menkul kıymetleri istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini zedeleyebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatının değişkenliğini artırabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri, Şirket'in finansal performansı veya geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle alakalı olmayabilecek önemli dalgalanmalara da maruz kalabilir. Bunun bir sonucu olarak, piyasada meydana gelebilecek benzer menkul kıymetlere ilişkin ortaya çıkabilecek bir düşüş veya bunun dışında genel bir düşüş, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz etkileyebilir.

Halka arz fiyatı, Şirket'in paylarının mevcut piyasadaki piyasa fiyatını veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, bu risk etkenlerinde tanımlanan ve sair koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem fiyatı, Şirket'in kendisinin veya rakiplerinin finansal performansı, küresel veya ülke bazındaki makroekonomik ortam, rakiplerin faaliyetleri, hisse piyasasındaki genel değer kayıpları, yerli veya yabancı yatırımcı ilgisinin, sayısının, yatırım miktarının ve likiditenin azalması ve diğer etkenlerdeki değişikliklere ve bu risk etkenlerinde tanımlanan ve sair koşullara cevaben ciddi dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar ya da analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatının düşmesine neden

olabilir ve yatırımcılar halka arzda satın aldıkları ihraç edilen payları arz fiyatından veya halka arz fiyatından yüksek bir fiyatla satamayabileceği gibi, hiç de satamayabilirler. Bunun sonucunda, Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilecek Paylar'daki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri, Şirket'in finansal performansı veya geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle alakalı olmayabilecek önemli dalgalanmalara da maruz kalabilir. Bunun bir sonucu olarak, piyasada meydana gelebilecek benzer menkul kıymetlere ilişkin ortaya çıkabilecek bir düşüş veya bunun dışında genel bir düşüş, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz etkileyebilir.

Borsa İstanbul tarafından bir nedenle Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

TL'nin değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar için kote edilen fiyat TL cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylar bakımından Şirket'in karar vermesi halinde dağıtacağı kar payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket, mali tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Diğer para birimlerine karşı TL'nin değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak ihraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse de Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyet sonuçlarının beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir.

Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabılır kâr oluşamayabilir veya dağıtılabılır kâr oluşsa bile Şirket gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kâr payı beklentilerini karşılamayabilir.

Borsa İstanbul'da işlem gören şirketler TTK, ilgili sermaye piyasası mevzuatı, ana sözleşmelerinde bulunan kâr payı düzenlemeleri ile genel kurulları tarafından onaylanan kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. İlgili mevzuat uyarınca, Türkiye'de kurulu şirketler, takdiri kendilerine ait olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz pay şeklinde kâr payı dağıtabilir veya geçmiş yıl kârını Şirket bünyesinde tutmaya karar verebilir. Şirket'in kâr dağıtım kararı alması durumunda kâr payını hesaplama ve dağıtma düzenlemeleri TTK ve sermaye piyasası mevzuatı tarafından belirlenmiş olup, bu mevzuat gelecekte değişebilir. Şirket'in gelecekte kâr elde edeceğinin bir garantisi bulunmamaktadır.

Gelecekteki kâr dağıtımının fiilen ödenmesi, şekli ve miktarı, aşağıdakileri de kapsayan ama bunlarla sınırlı olmayan birçok unsura bağlıdır:

- Şirket'in uygun miktarda kâr elde etmesi.

- Dağıtılabılır kârın ve yedek akçelerin miktarı,
- Serbest nakit akışı miktarı,
- İşletme sermayesi ihtiyacı, finans maliyetleri, yatırım harcamaları ve planları,
- Borçluluk oranları,
- Türkiye’de faaliyet gösteren ve borsada işlem gören muadil şirketlerin ödedikleri kâr payı seviyesi,
- Şirket’in pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve,
- Yönetim kurulunun zaman içerisinde kendi takdirine göre ilgili bulacağı diğer etkenler.

Şirket, önemli miktarda kâr elde etse dahi, yönetim kurulu elde edilen kâr tutarını yeniden yatırım veya devralma gibi başka amaçlarla kullanarak pay değerinin daha etkin bir şekilde artırılabilmesine inanması halinde kâr dağıtamayabilir. Şirket’in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişebilir veya kısıtlanabilir.

Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.

Şirket 22/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Bu süreç sona erdiğinde, Yönetim Kurulu Şirket’in sermayesini artırabilir, yatırımcıların yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlayabilir. Bu nedenle, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen ya da kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççı’nın sermayesi artarken, yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacaktır, yatırımcının payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleşmemesi, Şirket’in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımlarının gerçekleşmemesi durumunda Şirket’in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum, Şirket’e ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket’in pay fiyatını düşürebilir.



Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi, Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Payların fiyatları ekonomik konjonktürden kaynaklanan risklerden etkilenebilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli olarak durabilir, finansal yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİST, Şirket'in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir, işlem sırasını sürekli veya geçici olarak kapatabilir, Borsa yönetim kurulu Şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılmasına karar verebilir. Böyle durumlar pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 125.000.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. %27,47 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin yeterli likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.

Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve Halka Arz Edilecek Payların pay başına fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunun hazırlanmasında baz alınan varsayımlar gerçekleşmeyebilir. Beklentilerin gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması pay fiyatının düşmesine sebep olabilir.

Halka Arz Edilecek Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılardan her biri, kendi koşulları çerçevesinde yatırımlarının uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcıların bilhassa:

- Halka Arz Edilecek Paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilecek Paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, Halka Arz Edilecek Paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;

- Halka Arz Edilecek Payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı

hallerde, bu yatırımcılar açısından Şirket'in Borsa'da işlem görecekt paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

- Halka Arz Edilecek Payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- bu durumun Halka Arz Edilecek Payların değeri üzerindeki etkilerini ve
- bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri

değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, Halka Arz Edilecek Paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli kanunlara ve düzenlemelere veya bazı idari makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya aracı kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması tedarik, üretim, finansman, satış gibi Şirket'e doğrudan bağlı faktörlerden kaynaklanabilir. Bunlardan bağımsız olarak yurt içi veya yurt dışı makroekonomik gelişmelerin kötüleşmesi Şirket'in performansının beklentilerin altında gerçekleşmesine sebep olabilir. Böyle bir durumda Şirket pay fiyatı diğer işlem gören paylara benzer veya bağımsız şekilde düşebilir.

5.4. Diğer riskler

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski, kur riski, fiyat riski, kredi riski ve likidite riskidir.

Kredi Riski:

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaya çalışmaktadır. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterilerinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Şirket, kredi/alacaklarının tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde

İlgili kredi/alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Ayrıca finansal varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve finansal varlığın kayıtlı değerinin gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırılması suretiyle test edilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizi aşağıdaki gibidir:

| 31.12.2023 | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Nakit ve nakit benzeri | | |
|--|-------------------|--------------------|-----------------|------------------|------------------------|----------------|---------------|
| | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | Bankalardaki Mevduat | Repo ve Fonlar | Diğer |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 13.939.123 | 197.376.839 | 300.171 | 2.026.517 | 592.946.840 | 191.471 | 18.336 |
| <i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 13.939.123 | 197.376.839 | 300.171 | 2.026.517 | 592.946.840 | 191.471 | 18.336 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 240.232 | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | - | (240.232) | - | - | - | - | - |
| Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım. | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım. | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

| 31.12.2022 | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Nakit ve nakit benzeri | | |
|--|-------------------|--------------------|-----------------|-------------------|------------------------|----------------|---------------|
| | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | Bankalardaki Mevduat | Repo ve Fonlar | Diğer |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 23.032.344 | 219.111.081 | 224.498 | 25.829.937 | 1.190.327.538 | - | 11.966 |
| <i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 23.032.344 | 219.111.081 | 224.498 | 25.829.937 | 1.190.327.538 | - | 11.966 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 1.691.322 | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | - | (1.691.322) | - | - | - | - | - |
| Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım. | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım. | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

| 31.12.2021 | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Nakit ve nakit benzeri | | |
|------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|------------------------|----------------|-------|
| | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | Bankalardaki Mevduat | Repo ve Fonlar | Diğer |

| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 9.538.442 | 191.043 | 75.470.046 | 19.313.591 | 1.092.468.145 | - | 48.705 |
|--|-----------|-------------|------------|------------|---------------|---|--------|
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 9.538.442 | 191.043 | 75.470.046 | 19.313.591 | 1.092.468.145 | - | 48.705 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 1.882.704 | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | - | (1.882.704) | - | - | - | - | - |
| Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım. | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım. | - | - | - | - | - | - | - |
| E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

Likidite Riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilir. Şirket yönetimi, kesintisiz likidasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmaktadır. Bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir. Ek olarak, Şirket likidite yönetimi politikası, sektör bazında nakit akım projeksiyonları hazırlanması, gerçekleşen likidite rasyolarının bütçelenen rasyolar ile karşılaştırılarak takip edilmesi ve değerlendirilmesini de içermektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket finansal yükümlülükleri ve bu finansal yükümlülüklerin sözleşmeleri uyarınca vadelerine göre nakit çıkışları aşağıdaki gibidir:

| | | 31.12.2023 | | | | |
|---|--------------------|--|--------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|
| | | Sözleşme | | | | |
| Sözleşme Uyarınca Vadeler | Defter Değeri | Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 Aydan Kısa (I) | 3 - 12 Ay arası (II) | 1 - 5 Yıl arası (III) | 5 Yıllan uzun (IV) |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| Banka Kredileri | 814.319.940 | 814.319.940 | 803.248.528 | 4.892.640 | 6.178.772 | - |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar | - | - | - | - | - | - |
| | 814.319.940 | 814.319.940 | 803.248.528 | 4.892.640 | 6.178.772 | - |

| | | 31.12.2023 | | | | |
|------------------|---------------|--|------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|
| | | Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | | | | |
| Beklenen vadeler | Defter Değeri | | 3 Aydan Kısa (I) | 3 - 12 Ay arası (II) | 1 - 5 Yıl arası (III) | 5 Yıllan uzun (IV) |
| | | | | | | |

| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---|---|---|
| Ticari Borçlar | 1.107.949.257 | 1.107.949.257 | 1.107.949.257 | - | - | - |
| Diğer Borçlar | 2.603.274 | 2.603.274 | 2.603.274 | - | - | - |
| | 1.110.552.531 | 1.110.552.531 | 1.110.552.531 | - | - | - |

31.12.2022

| Sözleşme Uyarınca Vadeler | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | | | | |
|--------------------------------------|----------------------|---|----------------------|----------------------|--------------------|---|
| | | 3 Aydan Kısa (I) | 3 - 12 Ay arası (II) | 1- 5 Yıl arası (III) | 5 Yılden uzun (IV) | |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| Banka Kredileri | 1.122.693.445 | 1.122.693.445 | 673.522.469 | 449.170.976 | - | - |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar | - | - | - | - | - | - |
| | 1.122.693.445 | 1.122.693.445 | 673.522.469 | 449.170.976 | - | - |

31.12.2022

| Beklenen vadeler | Defter Değeri | Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | | | | |
|--------------------------------------|----------------------|--|----------------------|----------------------|--------------------|---|
| | | 3 Aydan Kısa (I) | 3 - 12 Ay arası (II) | 1- 5 Yıl arası (III) | 5 Yılden uzun (IV) | |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| Ticari Borçlar | 1.587.231.691 | 1.587.231.691 | 1.132.574.741 | 454.656.950 | - | - |
| Diğer Borçlar | 5.670.314 | 5.670.314 | 5.670.314 | - | - | - |
| | 1.592.902.005 | 1.592.902.005 | 1.138.245.055 | 454.656.950 | - | - |

31.12.2021

| Sözleşme Uyarınca Vadeler | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | | | | |
|--------------------------------------|--------------------|---|----------------------|----------------------|--------------------|---|
| | | 3 Aydan Kısa (I) | 3 - 12 Ay arası (II) | 1- 5 Yıl arası (III) | 5 Yılden uzun (IV) | |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| Banka Kredileri | 342.252.486 | 342.252.486 | 49.474.682 | 292.777.804 | - | - |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar | - | - | - | - | - | - |
| | 342.252.486 | 342.252.486 | 49.474.682 | 292.777.804 | - | - |

31.12.2021

| Beklenen vadeler | Defter Değeri | Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | | | | |
|--------------------------------------|----------------------|--|----------------------|----------------------|--------------------|---|
| | | 3 Aydan Kısa (I) | 3 - 12 Ay arası (II) | 1- 5 Yıl arası (III) | 5 Yılden uzun (IV) | |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| Ticari Borçlar | 1.092.722.035 | 1.092.722.035 | 861.250.773 | 231.471.262 | - | - |
| Diğer Borçlar | 21.859.053 | 21.859.053 | 21.859.053 | - | - | - |
| | 1.114.581.088 | 1.114.581.088 | 883.109.826 | 231.471.262 | - | - |

Piyasa Riski

Şirket'in demir çelik piyasası ile ilgili doğal riski ve günümüz koşullarında var olan ekonomik piyasa riskleri olan, uluslararası demir çelik sektöründe emtia fiyatlarının yüksek volatilitesi, koronavirüs hastalığı (COVID-19) etkisinin sürme ihtimali, lojistik maliyetlerinde artışlar, fiyatlar genel seviyesinin yüksekliği ile yaşanan üretim kayıpları, ülkemizde ve dünyada yaşanan yüksek enflasyon, Rusya ve Ukrayna arasındaki savaş riskleri gibi piyasa risklerin yanı sıra 6 Şubat 2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili etkileyen depremin risklerine maruz kalmaktadır. Şirket, bu riskleri piyasa fiyatının takip ederek ve uzun yılların verdiği birikim ve tecrübesi ile yönetmektedir.

Döviz Kuru Riski

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu risk, yabancı para cinsinden borçlar ile alacaklar arasında denge kurarak yönetilmektedir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kur riski analizi aşağıdaki gibidir:

31.12.2023

| | Net Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde | | | | |
| ABD Doları net varlığı | (65.663.559) | 65.663.559 | (65.663.559) | 65.663.559 |
| ABD Doları net etki | (65.663.559) | 65.663.559 | (65.663.559) | 65.663.559 |
| Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde | | | | |
| Avro net varlığı | 1.631.222 | (1.631.222) | 1.631.222 | (1.631.222) |
| Avro net etki | 1.631.222 | (1.631.222) | 1.631.222 | (1.631.222) |
| GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde | | | | |
| GBP net varlığı | -- | -- | -- | -- |
| GBP net etki | -- | -- | -- | -- |
| Toplam | (64.032.337) | 64.032.337 | (64.032.337) | 64.032.337 |

31.12.2022

| | Net Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde | | | | |
| ABD Doları net varlığı | (82.702.151) | 82.702.151 | (82.702.151) | 82.702.151 |
| ABD Doları net etki | (82.702.151) | 82.702.151 | (82.702.151) | 82.702.151 |
| Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde | | | | |
| Avro net varlığı | (401.953) | 401.953 | (401.953) | 401.953 |
| Avro net etki | (401.953) | 401.953 | (401.953) | 401.953 |
| GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde | | | | |
| GBP net varlığı | -- | -- | -- | -- |
| GBP net etki | -- | -- | -- | -- |
| Toplam | (83.104.104) | 83.104.104 | (83.104.104) | 83.104.104 |

31.12.2021

| | Net Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde | | | | |
| ABD Doları net varlığı | 28.488.312 | (28.488.312) | 28.488.312 | (28.488.312) |
| ABD Doları net etki | 28.488.312 | (28.488.312) | 28.488.312 | (28.488.312) |
| Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde | | | | |
| Avro net varlığı | 333.115 | (333.115) | 333.115 | (333.115) |

| | | | | |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Avro net etki | 333.115 | (333.115) | 333.115 | (333.115) |
| GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde | | | | |
| GBP net varlığı | -- | -- | -- | -- |
| GBP net etki | -- | -- | -- | -- |
| Toplam | 28.821.427 | (28.821.427) | 28.821.427 | (28.821.427) |

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Koç Metalurji A.Ş.'dir. Şirketin işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

| | |
|--|--|
| Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi | Karşıosb Mahallesi, Demirciler Sokak, No:7, İç Kapı No:1 Payas/HATAY |
| Bağlı olunan Ticaret Sicil Müdürlüğü | Dört Yol Ticaret Sicili Müdürlüğü |
| Ticaret Sicil No | 6913 |

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket Dört Yol Ticaret Sicili nezdinde 18 Kasım 1993 tarihinde Koç Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanı ile kurulmuş olup, Şirket esas sözleşmesinin 5. maddesine göre şirketin süresi sınırsızdır.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

| | |
|----------------------------|--|
| Ticaret Unvanı | Koç Metalurji A.Ş. |
| Hukuki Statüsü | Anonim Şirket |
| Tabi Olduğu Mevzuat | T.C. Kanunları |
| Kurulduğu Ülke | Türkiye |
| Merkez | Karşıosb Mahallesi, Demirciler Sokak, No:7, İç Kapı No:1 Payas/HATAY |
| Telefon ve Faks Numaraları | Tel: 0326 755 1991 Faks: 0326 755 3604 |
| İnternet Adresi | www.kocmetalurji.com.tr |

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Piyasalar Çift. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:25 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. 336 004 33 21 Tic.Sic.No 270189
 Mersis :0338004352100015 www.a1capital.com.tr



6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Koç Metalurji, 18 Kasım 1993 tarihinde, "Koç Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş." ticaret unvanıyla, Payas Dörtyol/Hatay Organize Sanayi Sitesi'nde kurulmuştur. Şirket'in ticaret unvanı, 08.07.1996 tarihinde tescil edilen esas sözleşme değişikliği ile "Koç Haddecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmiştir. 01.03.2004 tarihinde ise Şirket'in unvanı Koç Haddecilik Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket'in merkezi 05.12.2006 tarihli genel kurul kararıyla Dörtyol/Hatay'dan Şişli/İstanbul'a taşınmıştır. Şirket'in ticaret unvanı 03.06.2016 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilen esas sözleşme değişikliği ile "Koç Metalurji A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in kurucu ortakları Mahmut Nedim KOÇ, Ahmet KOÇ, Mehmet KOÇ, Salih KOÇ ve Adil KOÇ'tur. Şirket'in kuruluş sermayesi 5 Milyar TL'dir (1 Ocak 2005 tarihinde Türk Lirasından altı sıfırın atılmasından önceki tutardır.). Şirket'in sermayesi tamamı nakden karşılanmak üzere 27.06.1995 tarihinde 30 Milyar TL'ye, 22.08.1997 tarihinde 42 Milyar TL'ye, 30.12.1999 tarihinde 700 Milyar TL'ye, 29.08.2001 tarihinde 3 Trilyon TL'ye yükseltilmiştir. 20.06.2002 tarihinde ise Şirket sermayesi 3 Trilyon TL'den 7 Trilyon TL'ye yükseltilmiş olup, artırılan sermayenin; 567.177.923.735 TL'si Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298. maddesine göre bilançoda kayıtlı amortismanlara tabi iktisadi kıymetlerin yeniden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkan değer artış fonundan, 286.436.657.337 TL'si geçmiş yıllar karlarından, 5.075.613.543 TL'si yasal yedeklerden ve 3.131.309.805.385 TL'si nakden karşılanmıştır. 19.03.2004 tarihinde ise Şirket sermayesi 7 Trilyon TL'den 13,5 Trilyon TL'ye yükseltilmiştir. Artırılan sermaye, Koç Mensucat Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifiyle Şirket tarafından devralınması suretiyle Şirket bünyesinde gerçekleşen birleşme işlemi kapsamında artırılan sermayedir. İlerleyen dönemde ise 10.09.2004 tarihinde Şirket sermayesi 13,5 Trilyon TL'den 25 Trilyon TL'ye yükseltilmiş ve artırılan sermayenin tamamı nakden karşılanmıştır. 06.03.2006 tarihinde Şirket sermayesi 25 Trilyon TL'den (1 Ocak 2005 tarihinde Türk Lirasından altı sıfırın atılmasından önceki tutardır.) tamamı nakden karşılanmak üzere 40 Milyon TL'ye (1 Ocak 2005 tarihinde Türk Lirasından altı sıfırın atılmasından sonraki tutardır.) yükseltilmiştir. 06.05.2010 tarihinde, tamamı 5811 sayılı Bazı Varlıkların Milli Ekonomiye Kazandırılması Hakkında Kanun kapsamında özel fonlar hesabından karşılanmak üzere Şirket sermayesi 1 Milyon TL artırılarak 41 Milyon TL'ye yükseltilmiştir. 03.10.2014 tarihinde ise Şirket sermayesi 41 Milyon TL'den 113 Milyon TL'ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artırımında artırılan 72 Milyon TL tutarındaki sermayenin; 6.043.948,13 TL'si sermaye düzeltmesi olumlu farklarından, 16.999.728 TL'si diğer sermaye yedeklerinden, 12.956.323,87 TL'si geçmiş yıllar karlarından ve 36.000.000 TL'si nakden karşılanmıştır. 04.12.2015 tarihinde Şirket sermayesi, 18.096.930,70 TL'si mevzuatın izin verdiği iç kaynaklardan (Özel fonlar – gayrimenkul satış istisnası fonları) ve 18.995.069,30 TL'si nakden olmak üzere 37 Milyon TL artırılarak 150 Milyon TL'ye yükseltilmiştir. 04.11.2016 tarihinde ise Koç Çelik Sanayi A.Ş.'nin

tüm aktif ve pasifiyle Şirket tarafından devralınması suretiyle Şirket bünyesinde gerçekleşen birleşme işlemi kapsamında 100 Milyon TL sermaye artırımı yapılmış ve Şirket sermayesi 250 Milyon TL'ye yükseltilmiştir. Son olarak 24.08.2021 tarihinde, tamamı nakden karşılanmak suretiyle Şirket sermayesi 100 Milyon TL artırılmış ve 350 Milyon TL'ye yükseltilmiştir. Şirket, 16.01.2012 tarihinde, o dönem sermayesi 50.000 TL olan Hatay Yağları Türk A.Ş.'ye 16.600 TL sermaye payı ile iştirak etmiştir. 17.01.2012 tarihinde ise Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin sermayesinin 15.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş ve Şirket Hatay Yağları Türk A.Ş. sermayesine 4.983.400 TL ilave ödeme yaparak 5.000.000 TL sermaye payına sahip olmuştur. Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin mevcut sermayesi 104.372.460 TL olup, bu sermayenin %43,22'sine denk gelen 45.110.737 TL'lik kısmı kısmı Koç Metalurji'ye aittir. Hatay Yağları Türk A.Ş., 1923 yılında kurulmuştur. İstanbul Ticaret Odası'na kayıt tarihi 02.08.2016 olup Bitkisel sıvı yağ (yenilebilen) imalatı (soya, susam, haşhaş, pamuk, fındık, kolza, hardal vb. yağlar) (zeytin yağı, ayçiçeği yağı ve mısır yağı hariç) işi ile iştigal etmiştir. Mevcut durumda ise Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin herhangi bir ticari faaliyeti bulunmamaktadır. Hatay Yağları Türk A.Ş. Şirket'in finansal tablolarında konsolide edilmemekte olup, Şirket'in Hatay Yağları Türk A.Ş. sermayesinde sahip olduğu paylar Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in mevcut durum itibarıyla başka bir iştiraki veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Bununla birlikte, Şirket 19.08.2005 tarihinde Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş.'ye kurucu ortak olarak %20 oranında iştirak etmiştir. Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş.'nin kuruluş sermayesi 25 Milyon TL olup, Şirket'in iştirak payı 5 Milyon TL'dir. Ancak Şirket, Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş. sermayesindeki tüm paylarını mevcut yönetim kurulu başkanı Mahmut Nedim KOÇ'a 23.08.2019 tarihinde satmıştır. Mevcut durumda herhangi bir pay sahipliği bulunmamaktadır.

Şirket, 20.12.2012 tarihinde Dörtüyl Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne kuruluş esas sözleşmesi tescil edilen Koç Alışveriş Merkezi İnşaat Ticaret A.Ş.'nin sermayesine kuruluşta %99 oranında iştirak etmiştir. Koç Alışveriş Merkezi İnşaat Ticaret A.Ş.'nin 11/02/2013 tarihinde tescil edilen esas sözleşme değişikliği ile ticaret unvanı Koç Çelik Sanayi A.Ş. olarak değiştirilmiş ve merkez adresi Dörtüyl/Hatay'dan, Toprakkale/Osmaniye'ye taşınmıştır. 04.11.2016 tarihinde Osmaniye Ticaret Sicili Müdürlüğüne tescil olunan "Birleşme Sözleşmesi" ile Koç Metalurji'nin, Koç Çelik Sanayi A.Ş.'yi devralması suretiyle Koç Metalurji bünyesinde gerçekleşen birleşme işlemi sonucunda Koç Çelik Sanayi A.Ş. tasfiyesiz infisah ederek, bütün aktif ve pasifleriyle Koç Metalurji'ye devrolmuş, böylece Koç Çelik Sanayi A.Ş.'nin faaliyetleri Koç Metalurji bünyesinde devam etmiştir.

Şirket, ana faaliyet konusu olan metal kütük, nervürlü betonarme demiri ve inşaat demiri üretimine ilaveten, 4 Kasım 2011 tarihinde, Şirket ile "T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü" arasında inşaat sözleşmesi (kat karşılığı) imzalanmıştır. Şirket, Karaağaç/İskenderun'da 17 apartman ve 647 daireden oluşan "Koç Green Park" inşaatını



tamamlamış ve 336 daireyi “T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü’ne” 29 Aralık 2017 tarihinde teslim etmiştir. Mevcut durum itibarıyla Şirket mülkiyetinde söz konusu “Koç Green Park” projesinden 92 adet daire bulunmakta olup, Şirket’in finansal tablolarında bahse konu daireler yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmaktadır.

Şirket’in merkez adresi 17.04.2023 tarihli kararıyla Şişli/İstanbul’dan Payas/HATAY’a taşınmış olup, adres değişikliği 18.04.2023 tarihinde tescil ve 24.04.2023 tarih ve 10817 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket’in yatırım harcamaları, ağırlıklı olarak mevcut kapasiteyi korumak, üretim süreçlerini iyileştirmek ve mevcut kapasiteyi artırmak yönünde yapılan yatırımlardan oluşturmaktadır. Bu yatırımlar özkaynaklar ile finanse edilmiştir. Şirket’in, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleşen önemli yatırım harcamalarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Yatırım Türü | Yatırım Bedeli (TL) | | | Durumu | Konum | Finansman Şekli |
|------------------------------|---------------------|-------------|------------|--------------|-------------------|-----------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | | | |
| Arazi ve Arsalar | - | - | - | Tamamlandı | Osmaniye ve Hatay | Özkaynak |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 1.014.502 | 450.210 | - | Tamamlandı | Osmaniye ve Hatay | Özkaynak |
| Binalar | 5.037.021 | 11.764.534 | 39.579 | Tamamlandı | Osmaniye ve Hatay | Özkaynak |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | 83.232.578 | 388.521.368 | 28.753.517 | Tamamlandı | Osmaniye ve Hatay | Özkaynak |
| Taşıtlar | 7.314.954 | 8.262.549 | 25.723.376 | Tamamlandı | Osmaniye ve Hatay | Özkaynak |
| Demirbaşlar | 1.334.274 | 1.607.092 | 3.058.606 | Tamamlandı | Osmaniye ve Hatay | Özkaynak |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | - | 2.991 | - | Tamamlandı | Osmaniye ve Hatay | Özkaynak |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | 2.770.967 | 126.210.300 | 53.812.010 | Devam Ediyor | Osmaniye | Özkaynak |

Şirket'in mevcut durumda Osmaniye OSB'de yıllık 1.072.360 ton kapasiteli bir çelikhane tesisi, Payas OSB'de ise yıllık 518.400 ton kapasiteli bir haddehane tesisi bulunmaktadır. Şirket'in yapılmakta olan haddehane yatırımı ile Şirket'in Osmaniye OSB'de bulunan çelikhane tesisine entegre olacak ve sıcak şarj imkanına sahip 12 metre fırın boyunda ve yıllık 900.000 ton üretim kapasiteli bir haddehane tesisi kurulacaktır. Yapılmakta olan yeni haddehane yatırımının tamamlanmasıyla teknolojik ve lojistik faydaları ile Şirket'e karlılık avantajları sağlaması beklenmektedir. Yeni yatırım ile sağlanacak avantajlar aşağıdaki şekilde özetlenebilir:

- Kurulacak haddehane tesisinin Osmaniye OSB'de yer alan çelikhane tesisi ile entegre olması nedeniyle nakliye maliyetleri oldukça azalacaktır.
- Yeni tesiste kurulacak fırının 12 metre olmasıyla fire oranında azalmalar meydana gelecektir.
- Sıcak şarj imkanı ile doğal gaz tüketimi/enerji maliyetleri azalacaktır.

Kurulacak olan yeni haddehane tesisi 4 ana birimden oluşacaktır:

i. Tav Fırını: Tav fırınının kullanım amacı yarı mamul durumunda bulunan kütük demiri 1050°C ile 1150°C sıcaklığa kadar çıkararak işlenebilir hale getirmektir. Osmaniye tesisinde kurulacak olan bu fırın son teknolojik sistemlerden olan yürüyen taban - yürüyen giriş sistemi ile kurulacaktır. Bu sistemlerin en büyük avantajı üretim kapasitesini artırması ve fire miktarlarını azaltmasıdır.

ii. Makina Parkuru: Haddehanenin bu kısmı tav fırınından uygun sıcaklıkta çıkan kütük demiri merdaneler arasından geçirerek şekillendirmekte ve nihai ürüne çevirmektedir. Kurulacak olan haddehanede direk hadde sistemi kullanılacak olup, bu sistemde virajlar ortadan kaldırılacağı için üretim verimliliği ve hızı artacaktır.

iii. Soğutma ve Paketleme Bölümü: Bu bölümde makina parkurunda belirli ebatlara kadar inceltelen çelik malzeme daha hızlı merdane gruplarından geçirilerek daha ince ve nihai mamul haline getirilecektir.

iv. Kalite Kontrol ve Sevkiyat: Bu bölümde mamullerin fiziksel ve kimyasal olarak kontrolleri yapıldıktan sonra inşaat demirinin müşteriye sevki sağlanacaktır.

Yapılmakta olan yatırımlar içerisinde yer alan haddehane yatırımına ilişkin harcamalar, büyük ölçüde yapılmakta olan haddehane tesisinin çelik konstrüksiyon ve inşaat işlerine ilişkin olarak yapılan harcamalardan oluşmaktadır.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

İzahname tarihi itibarıyla, İhraççı'nın yapılmakta olan yatırımları Osmaniye tesisindeki Haddehane ve Ges projesi kapsamında yapılan yatırımlar ile mevcut kapasiteyi korumak, üretim

süreçlerini iyileştirmek ve mevcut kapasiteyi arttırmak yönünde yapılan diğer yatırımlardan oluşmaktadır.

Yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Yatırım Türü | 31.12.2023 | Durumu | Niteliği | Tamamlanma Derecesi | Konumu | Finansman Şekli |
|----------------------------------|--------------------|--------------|-------------|---------------------|----------|-----------------|
| Haddehane Yatırımı | 83.997.749 | Devam Ediyor | Yeni Proje | %27 | Osmaniye | Özkaynak |
| GES Yatırımı | 1.614.012 | Devam Ediyor | Yeni Proje | %1 | Osmaniye | Özkaynak |
| Bina Yatırımları | 12.147.095 | Devam Ediyor | İyileştirme | %95 | Osmaniye | Özkaynak |
| Mevcut tesislerin modernizasyonu | 12.836.090 | Devam Ediyor | İyileştirme | %50 | Osmaniye | Özkaynak |
| TOPLAM | 110.594.946 | | | | | |

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %80'i ile yeni yatırımlar yapılması planlanmakta olup, söz konusu yatırımlara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

(1) Haddehane Yatırımı

Şirket'in Osmaniye İli Toprakkale Organize Sanayi Bölgesinde bulunan mevcut çelikhane tesisinin bulunduğu arsa üzerinde, sıcak şarj haddehane kurulumu planlanmaktadır. Yapımı planlanan haddehanenin inşaat ve altyapı projesi, hadde tav fırını kurulumu, hadde parkuru (vinç ve ızgaralar) ve fabrika binasının planlanan yaklaşık maliyeti toplam 40 Milyon Amerikan Doları olarak hesaplanmaktadır.

Söz konusu haddehane yatırımının tamamlanmasıyla Şirket'in yıllık inşaat demiri üretimi kapasitesinin yıllık 900.000 ton artırılması hedeflenmektedir. Haddehanenin tam olarak işletmeye alınmasıyla yaklaşık 300 ilave istihdam sağlanması hedeflenmektedir.

Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %35'ini haddehane yatırımının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

Mevcut durum itibarıyla söz konusu yatırıma ilişkin olarak inşaat işleri hizmet alımı sözleşmesi ile yapı denetim hizmet sözleşmesi imzalanmış ve haddehane tesisinin çelik konstrüksiyon ve inşaat işlerine ilişkin harcamalar yapılmıştır.

(2) Mevcut Üretim Tesisinin Modernizasyonu

Şirket'in Osmaniye ilinde bulunan mevcut çelikhane tesisinde, üretim verimliliğinin artırılması ve üretim maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla, pota ocağı, döküm makinesi ve karbon enjekte sistemlerinin modernizasyonu planlanmaktadır. Bunun yanında çevreye ve çalışanların sağlığına daha duyarlı bir üretim sürecinin tesisi için toz toplama tesisinin de modernizasyonu

planlanmaktadır. Şirket söz konusu modernizasyon sonucunda, üretim maliyetinde yıllık %3'lük bir avantaj sağlamayı ve daha sürdürülebilir bir üretim süreci oluşturmayı planlamaktadır.

Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %10'unu mevcut üretim tesisinin modernizasyonunda kullanmayı planlamaktadır.

(3) Yenilenebilir Enerji Yatırımlarının Finansmanı

Şirket gerek Osmaniye gerekse Hatay'da yer alan üretim tesislerinde enerji yoğun bir üretim gerçekleştirmektedir. Şirket 2022 yılında üretim faaliyetleri için toplam 629,1 Milyon TL, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde ise 650,9 Milyon TL enerji giderine katlanmıştır. (Şirket, enflasyon muhasebesine göre hazırlanan finansal tabloları uyarınca 2022 yılında 1.515.881.009 TL, 2023 yılında 1.119.672.430 TL enerji giderine katlanmıştır.)

Şirket Osmaniye ili Toprakkale ilçesinde yer alan 2.189.451 m2 arazinin tahsisi için Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na başvuruda bulunulmuş olup, Şirket bu arazi üzerine 150 mw kurulu güce sahip güneş enerjisi santrali inşa etmeyi planlamaktadır. Söz konusu güneş enerjisi üretim santrali yatırımının tamamlanarak devreye alınmasıyla, Şirket çelikhane ve haddehanede ihtiyaç duyduğu enerji ihtiyacını yenilenebilir enerjiden karşılamayı, böylece hem daha düşük maliyetli ve çevreci bir enerji yönetim politikası oluşturmayı hem de üretimde sürdürülebilirliği sağlamayı amaçlamaktadır.

Şirket, söz konusu yenilenebilir enerji yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %35'ini kullanmayı planlamaktadır.

Bahse konu yenilenebilir enerji yatırımına ilişkin olarak, Şirket tarafından 13/09/2022 tarihinde Toprakkale Kaymakamlığı Milli Emlak Şefliğine 246 Ada 1 Parsel ve 246 Ada 2 Parselde 150 Mw'a kadar arazi uygulamalı GES kurulması amacıyla Milli Emlak Genel Tebliği uyarınca ve 30 yıl süreli irtifak hakkı tesis edilmesi için başvuru yapılmıştır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket işveren sigorta teşvik primlerinden faydalanmaktadır. 5510 sayılı Kanun kapsamında aylık prim ve hizmet belgelerinin yasal süre içerisinde verilmesi, işverenin borcunun bulunmaması sebebiyle işveren payının %5 puanlık kısmını indirimli ödemektedir. Elde edilen teşvik nakit olarak şirkete ödenen bir meblağ olmamakla beraber tahakkuk eden sigorta primlerinden hazinece karşılanan tutardan oluşmaktadır. Şirket, gerekli şartları sağlaması durumunda çeşitli SGK prim ödemeleri teşviklerinden faydalanmaktadır.

06.02.2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş ilinde meydana gelen depremde etkilenen Adana, Adıyaman, Diyarbakır, Elazığ, Gaziantep, Hatay, Kahramanmaraş, Kilis, Malatya, Osmaniye ve Şanlıurfa illeri ile Sivas ili Gürün ilçesinde mücbir sebep hali ilan edilmiş olup, bu yerlerde deprem tarihi itibarıyla mükellefiyet kaydı bulunan mükelleflerin bu mükellefiyetleri nedeniyle vergi kanunları uygulaması bakımından 06.02.2023 ila 31.07.2023 (bu tarihler dahil) tarihleri arasında mücbir sebep halinde olduğu kabul edilmiş ve mücbir sebep halinin başladığı tarihten mücbir sebep halinin sona ereceği tarihe kadar verilmesi gereken beyanname ve

bildirimlerin verilme süresi 15.08.2023 Salı günü sonuna kadar, bu beyannamelere ve bildirimlere istinaden tahakkuk eden vergilerin ödeme süreleri ise 31.08.2023 Perşembe günü sonuna kadar uzatılmıştır.

T.C. Gelir İdaresi Başkanlığı Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'nın 28/02/2023 tarihli yazısında 213 sayılı Vergi Usul Kanununun 15 inci maddesinde, aynı Kanunun 13 üncü maddesinde yazılı mücbir sebeplerden herhangi birinin bulunması halinde bu sebep ortadan kalkıncaya kadar sürelerin işlemeyeceği, bu takdirde tarh zamanaşımının işlemeyen süreler kadar uzayacağı, bu hükmün uygulanması için mücbir sebebin malum olması veya ilgililer tarafından ispat veya tevsik edilmesi gerektiği, 373 üncü maddesinde, bu Kanunda yazılı mücbir sebeplerden herhangi birinin meydana geldiğinin malum olması veya tevsik ve ispat edilmesi hallerinde vergi cezası kesilmeyeceği hüküm altına alındığı, bu itibarla, Şirket'in tarh dosyası ve sistem kayıtlarının tetkiki neticesinde, Şirket'in 06.02.2023 ila 31.07.2023 tarihleri arasında (bu tarihler dahil) mücbir sebep halinde olduğunun kabul edilmesinin uygun bulunduğu belirtilmiştir.

Bununla birlikte, yukarıda belirtildiği üzere Cumhurbaşkanlığınca Hatay'da mücbir sebep 31 Mart 2024 tarihine kadar tekrar uzatılmasına rağmen, T.C. Gelir İdaresi Başkanlığı Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'nın 20/09/2023 tarihli ödeme emri ile, Şirket'in daha önce mücbir sebep nedeniyle ertelemeye konu edilen 143.622.794,54 TL tutarındaki vergi borcunun ödeme emrinin tebliğinden itibaren 15 gün içinde ödenmesi gerektiği Şirkete bildirilmiştir. Söz konusu Vergi Dairesi Kararı'na karşı Şirket tarafından dava açılmış ve dava 26.03.2024 tarihinde görülmüş olup, davaya ilişkin Mahkeme kararı beklenmektedir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in başlıca faaliyet konuları;

- Haddehane, çelikhane, izabe ocakları, dökümhane, imalathane, demir çekme haddeleme, konstrüksiyon tesisleri kurmak, işletmek, kiraya vermek, satın almak, bu endüstri kollarının yan sanayi tesislerini kurmak ve işletmek,
- Kurulacak bu imalathane tesislerinde her nevi yuvarlak, yassı mamul, levha, rulo, saç, her türlü inşaat demiri, alaşımlı ve alaşımsız çelikten her türlü demir çelik, paslanmaz teller, çubuklar, lama ve profil demirler üretmek, imal etmek ve bu metallerin hurdaları, yurt içinde ve dışında pazarlamasını ve ticaretini yapmak,
- Bunların dışında demir-çelik ve paslanmaz çelik sektörüyle ilgili her türlü maden (altın hariç) sanayi hammaddesi ile yarı mamul maddeyi, mamul ve bu metallerin hurdaları ile diğer metallerin ürünleri olan bakır, pirinç, alüminyum, çinko, kurşun gibi metallerin mamullerini ve hammaddelerinin alım-satımını ithalat ve ihracatını yapmaktır.

Şirket'in kısaca fiili faaliyet konusu, metal kütük, nervürlü betonarme demiri ve inşaat demiri üretimidir. Şirket'in merkez adresi Payas/HATAY'dır. Şirket'in Payas/Hatay ve Toprakkale/Osmaniye'de üretim tesisleri bulunmaktadır.

Şirket'in Payas/Hatay Organize Sanayi Bölgesindeki üretim tesislerinde kütük demirden inşaat demiri üretimi yapılmakta olup, söz konusu üretim tesisi 30.931,38 m2 alanda 16.000 m2 kapalı ve 14.931,38 m2 açık alan üzerine kurulmuştur. Şirket'in Payas/Hatay'da bulunan haddehane tesislerinde mevcut durumda yıllık üretim kapasitesi (3 vardiya) 518.400 Ton/Yıl'dır. Şirket'in haddehane tesisinde yıllık ortalama çalışan sayısı 100-150 kişi arasında değişmektedir. Haddehane tesislerinde çalışma şartlarının zorluğu nedeniyle işgücü devir oranının yüksek olması ve demir-çelik sektöründe üretimin ekonomik konjonktür dalgalanmalarından önemli derecede etkilenmesi nedeniyle çalışan sayısı dönemler itibarıyla değişkenlik gösterebilmektedir. Son durum itibarıyla Şirket'in haddehane tesisinde çalışan sayısı 116 kişidir. Şirket'in Payas/Hatay Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan üretim tesisinin bulunduğu konum Adana – Gaziantep oto yoluna, TCDD İstasyonuna, İskenderun Demir Çelik Fabrikasına ve İskenderun Limanına yakınlığıyla oldukça avantajlı bir konumdadır. Payas/Hatay'da bulunan üretim tesisinin belli başlı merkezlere uzaklıkları aşağıdaki gibidir:

- Payas, İskenderun Limanı, 15 km
- Payas, Ekinciler / Yazıcılar Limanı, 10 km
- Payas, T.C.D.D. İstasyonu / Yakacık, 5 km
- Payas, İskenderun, 20 km
- Payas, Hatay / (Antakya), 80 km.
- Payas, Adana, 100 km
- Payas, Gaziantep, 200 km
- Payas, Ankara, 615 km
- Payas, İstanbul, 1.000 km
- Payas, İzmir, 1.050 km

Şirket'in diğer üretim tesisi olan Toprakkale/Osmaniye Organize Sanayi Bölgesinde 74.234 m2 alan üzerinde kurulu üretim tesislerinde izabe hurda demirden kütük demiri üretimi yapılmaktadır. Şirket'in Toprakkale/Osmaniye çelikhane tesislerinde yıllık üretim kapasitesi (3 vardiya) 1.072.360 Ton/Yıl'dır. Şirket'in çelikhane tesisinde yıllık ortalama çalışan sayısı yaklaşık 300-360 kişidir. Son durum itibarıyla Şirket'in çelikhane tesislerinde çalışan sayısı 327 kişidir. Şirket'in Toprakkale/Osmaniye'de bulunan üretim tesisinin belli başlı merkezlere uzaklıkları aşağıdaki gibidir:

- Osmaniye, İskenderun Limanı, 61 km
- Osmaniye, Ekinciler / Yazıcılar Limanı, 49 km
- Osmaniye, İskenderun, 63 km
- Osmaniye, Hatay / (Antakya), 129 km
- Osmaniye, Adana, 87 km
- Osmaniye, Gaziantep, 122 km



03 Mayıs 2024



- Osmaniye, Ankara, 575 km
- Osmaniye, İzmir, 977 km
- Osmaniye, İstanbul, 1005 km

Şirket İstanbul Sanayi Odası'nın hazırlamış olduğu ISO-500 listesinde 2021 yılında 70'inci ve 2022 yılında 192'nci sırada yer almış olup, Şirket'in 2003 yılından itibaren ISO-500'deki sıralamalarına ilişkin bilgiye aşağıda yer verilmiştir:

- 2007 yılının verilerine göre 235'inci,
- 2008 yılının verilerine göre 200'üncü,
- 2009 yılının verilerine göre 415'inci,
- 2011 yılının verilerine göre 472'nci,
- 2012 yılının verilerine göre 289'uncu,
- 2013 yılının verilerine göre 219'uncu,
- 2014 yılının verilerine göre 281'inci,
- 2015 yılının verilerine göre 223'üncü,
- 2016 yılının verilerine göre 68'inci,
- 2017 yılının verilerine göre 80'inci,
- 2018 yılının verilerine göre 75'inci,
- 2019 yılının verilerine göre 315'inci,
- 2020 yılının verilerine göre 106'ıncı,
- 2021 yılının verilerine göre 70'inci olmuştur.
- 2022 yılının verilerine göre 192'nci olmuştur.

ÜRETİM

Şirket'in üretiminde ve satışlarında başlıca ürünler inşaat demiri ve kütük demir olup, Şirket'in üretim süreçleri aşağıdaki grafikte yer almaktadır:



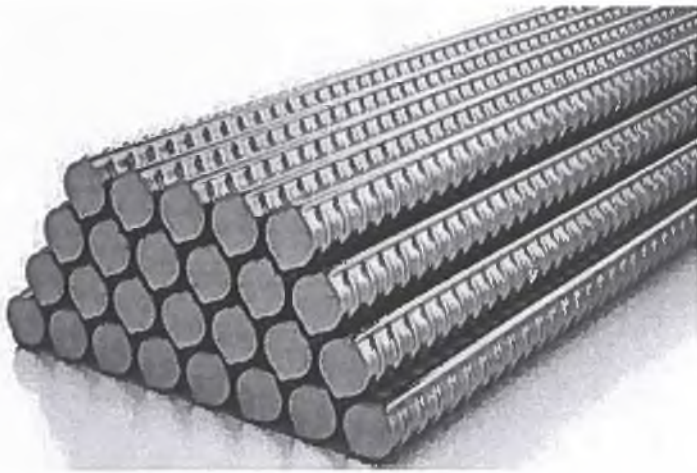
Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ana ürünlerden biri olan kütük demirinin hammaddesi hurda demiridir. Hurdalar ark ocaklarında eritildikten sonra sıvı çelik haline getirilmektedir. Erime sonrasında pota ocaklarına konularak burada istenilen kaliteye uygun hale gelmesi için alaşımlama işlemi yapılmaktadır. Kütük demiri istenilen kaliteye ulaşıldıktan sonra kontinü/sürekli döküm makinelerine aktarılmakta, ardından istenilen ebatlarda çelik kütük haline getirilmektedir. Bu aşamadan sonra kalite kontrole gönderilmekte ve onay alındıktan sonra kütük demiri, çelik ürünlerin üretilmesi için haddehanelere sevk edilmektedir.



*** Kütük demiri**

İnşaat demiri, betonarme yapılarda kayma ve çekme gerilmelerini karşılamak amacı ile beton içine konulan, özel şekillendirilmiş çelik çubuklardır. Tavlama fırınından çıkan kütük demiri, hadde tezgahlarında haddelenerek finiş tezgahlarında inşaat demiri olarak son şeklini almaktadır.

İnşaat demiri yapı malzemeleri arasında en önemli ürünlerden biridir. Evrensel olarak rebar olarak da bilinir. Genel standart olarak 12 metre boyunda üretilir. İnşaatın sağlamlığında ve dayanıklılığında büyük etki etmektedir.



*** İnşaat demiri**

Şirket'in üretiminde ve satışlarında başlıca ürünler olan inşaat demiri ve kütük demir satışlarının toplam satışlar içindeki payı 2021 yılında %98,4, 2022 yılında %98,2, 2023 yılında %99,1 olarak gerçekleşmiştir.

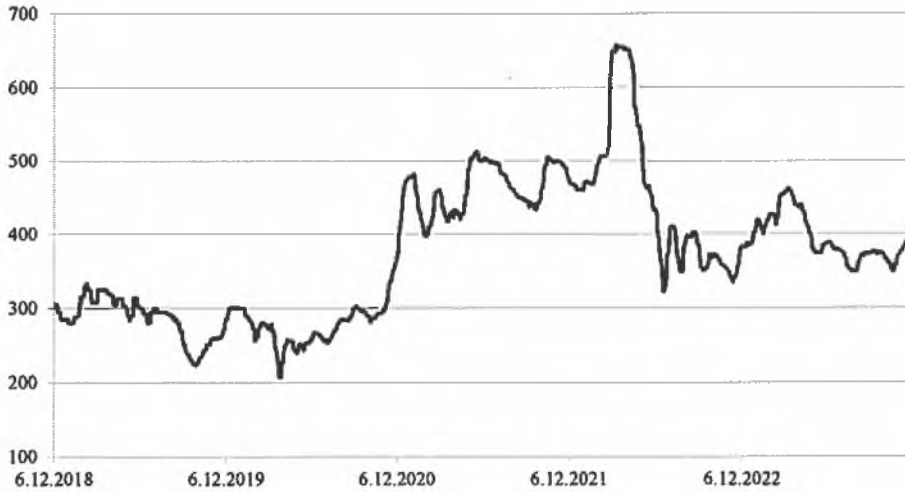
İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin üretim miktarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Üretim (Ton) ve Kapasite Kullanım Oranı | | | | | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----|---------|-----------|-----|---------|-----------|-----|
| | 2021 | | | 2022 | | | 2023 | | |
| | Üretim | Kapasite | KKO | Üretim | Kapasite | KKO | Üretim | Kapasite | KKO |
| Inşaat Demiri | 116.609 | 518.400 | 22% | 199.951 | 518.400 | 39% | 246.732 | 518.400 | 48% |
| Kütük | 1.020.189 | 1.072.360 | 95% | 469.727 | 1.072.360 | 44% | 572.170 | 1.072.360 | 53% |

SATIŞLAR

Türkiye demir-çelik sektöründe fiyatlama genellikle hurda çelik fiyatları baz alınarak yapılmaktadır. Türkiye'de ağırlıklı olarak hurdadan üretim yapan tesisler mevcut olduğundan, hurda fiyatları çeliğin fiyatlamasında önemli bir etken olmaktadır. Hurda fiyatları global arz-talebe bağlı olarak değişmekte olup, aşağıda yer alan grafikten de görüldüğü üzere hurda çelik fiyatlarında yüksek derecede oynaklık dikkat çekmektedir:

Hurda Çelik Fiyatları (ABD Doları/Metric Tonne)



03 Mayıs 2024

Kaynak: Bloomberg

Şirket'in hasılatı inşaat demiri, kütük, hurda, baca tozu ve diğer satış faaliyetlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Satışlar (TL) | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| İnşaat Demiri | 1.937.360.964 | 5.776.983.495 | 5.625.795.531 |
| Kütük | 15.765.770.705 | 5.002.654.842 | 5.226.211.336 |
| Hurda | 41.881.799 | 84.681.064 | 18.557.595 |
| Baca Tozu | 113.210.366 | 53.581.548 | 47.915.925 |
| Fason Hizmet | 118.619.257 | 29.193.021 | - |
| Diğer | 15.959.669 | 28.451.994 | 37.040.675 |
| TOPLAM | 17.992.802.760 | 10.975.545.964 | 10.954.841.228 |

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları inşaat demiri ve kütük olup, bu iki ürünün satışlar toplamının toplam hasılat içindeki payı 2021 yılında %98,4, 2022 yılında %98,2, 2023 yılında ise %99,1 olarak gerçekleşmiştir. Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Ürün Gruplarının Payı | 01.01.- 31.12.2023 | 01.01.- 31.12.2022 | 01.01.- 31.12.2021 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| İnşaat Demiri Satışları | 51,4% | 52,6% | 10,8% |
| Kütük Satışları | 47,7% | 45,6% | 87,6% |
| Hurda Satışları | 0,2% | 0,8% | 0,2% |
| Baca Tozu Satışları | 0,4% | 0,5% | 0,6% |
| Fason Hizmet Gelirleri | 0,0% | 0,3% | 0,7% |
| Diğer Gelirler | 0,3% | 0,3% | 0,1% |
| Satıştan İade ve İndirimler (-) | - | - | - |
| Toplam | 100% | 100% | 100% |

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında miktar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Satış Miktarı (Ton) | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| İnşaat Demiri | 112.197,44 | 254.818,87 | 303.487,59 |
| Kütük | 881.647,80 | 245.477,00 | 309.617,80 |
| Hurda | 2.703,80 | 10.448,35 | 2.841,65 |
| Baca Tozu | 18.480,20 | 8.846,62 | 10.298,10 |
| TOPLAM | 1.015.029,24 | 519.590,84 | 626.245,14 |

Dünyanın önemli çelik üreticisi ve ihracatçılarından olan ve ayrıca Türkiye ekonomisinin büyüme performansı açısından stratejik önem arz eden Türk demir-çelik sektörü, 2021 yılında 40,4 milyon ton ham çelik üretimi ile tarihi yüksek üretim seviyesine ulaşarak dünyanın 7'inci Avrupa'nın da en büyük çelik üreticisi pozisyonunda yer almıştır. Aynı zamanda, 23,9 milyon tonluk çelik ihracatı rekor seviyeye ulaşmış ve %10'luk pay ile Türkiye'nin ihracatına en çok katkı sağlayan üçüncü sektör olmuştur. Bununla birlikte, 2022 yılında enerji ve işçilik maliyetlerindeki artış ve zayıflayan rekabet gücü, Rusya-Ukrayna savaşının etkileri, ABD ve AB'nin resesyon beklentileri ve ihracat pazarında artan rekabet sonucunda Türk demir-çelik sektöründe 2022 yılında %13 düzeyinde üretim daralması yaşanırken, 2021 yılında 54 milyon ton ile %74,8 düzeyinde olan ham çelik üretim kapasite kullanım oranı, 2022 yılının sonunda

%61,3 ile 2010 yılından bu yana en düşük seviyeye gerilemiştir. 2020 ve 2021 yıllarında tonaj büyümesi açısından başarılı bir dönem geçiren Koç Metalurji'nin satış tonajı 2022 yılında sektörün geneline benzer şekilde daralma göstererek %41,1 oranında daralmıştır. 2023 yılında ise çelik fiyatlarındaki yükseliş eğilimi paralelinde Şirket'in satış tonajı 2022 yılına kıyasla %20,53 oranında artarak 626.245,14 ton seviyesine yükselmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla toplam hasılatının yurtiçi/yurtdışı kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Hasılat (TL) | 2023 | 2022 | 2021 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Yurt İçi | 10.954.841.228 | 10.506.416.436 | 17.992.802.760 |
| Yurt İçi (%) | 100% | 96% | 100% |
| Yurt Dışı | - | 469.129.528 | - |
| Yurt Dışı (%) | - | 4% | - |
| Toplam Hasılat | 10.954.841.228 | 10.975.545.964 | 17.992.802.760 |

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinden 2021 ve 2023 yılları itibarıyla Şirket'in satışlarının tamamı yurt içine gerçekleşirken, 2022 yılı satışlarının %96'sı yurt içine, %4'ü yurt dışına gerçekleşmiştir. Şirket'in genel olarak yurtiçi satışlarının tamamı Akdeniz Bölgesine gerçekleştirilmektedir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yurt dışı satışlarının ülkeler bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Satışlar (TL) | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------------|------|-------------|------|
| İsviçre | - | 469.129.528 | - |

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla toplam müşteri sayısı 81'dir. Şirket'in satış yaptığı müşteri sayısının yıllara göre dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------|------|------|------|
| Müşteri Sayısı | 125 | 95 | 81 |

Şirket'in ilk 10 ve ilk 20 müşterisinin toplam satıştan aldığı payların yıllara göre yüzdesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

| | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|-------|-------|-------|
| İlk 10 Müşterinin Net Satış İçerisindeki Payı | 90,36 | 66,37 | 78,57 |
| İlk 20 Müşterinin Net Satış İçerisindeki Payı | 95,90 | 86,90 | 92,38 |

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 29 Sığı / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 034 35 21 Tic Sic No 270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr



03 Mayıs 2024

KOÇ
METALURJİ A.Ş.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket'in fiili faaliyet konusu, metal kütük, nervürlü betonarme demiri ve inşaat demiri üretimidir. Şirket'in merkez adresi Payas/HATAY'dır. Şirket'in Payas/Hatay ve Toprakkale/Osmaniye'de üretim tesisleri bulunmaktadır. Şirket'in Payas/Hatay Organize Sanayi Bölgesindeki üretim tesislerinde kütük demirden inşaat demiri üretimi yapılmakta olup, söz konusu üretim tesisi 30.931,38 m2 alanda 16.000 m2 kapalı ve 14.931,38 m2 açık alan üzerine kurulmuştur. Şirket'in Payas/Hatay'da bulunan haddehane tesislerinde mevcut durumda yıllık üretim kapasitesi (3 vardiya) 518.400 Ton/Yıl'dır. Şirket'in diğer üretim tesisi olan Toprakkale/Osmaniye Organize Sanayi Bölgesinde 74.234 m2 alan üzerinde kurulu üretim tesislerinde izabe hurda demirden kütük demiri üretimi yapılmaktadır. Şirket'in Toprakkale/Osmaniye çelikhane tesislerinde yıllık üretim kapasitesi (3 vardiya) 1.072.360 Ton/Yıl'dır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği demir-çelik sektörüne ilişkin olarak, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Demir Çelik Sektör Raporu (2021)¹'de yer alan veriler çerçevesinde, Ülkemizde 2020 yılı itibariyle demir cevherinden üretim yapan 3 adet entegre tesis (BOF) ile hurdadan üretim yapan 34 adet indüksiyon ocağı (İF) ve elektrik ark ocağı (EAF) tesis bulunmaktadır. Aşağıdaki haritada söz konusu tesislerin bölgesel dağılımı görülmektedir:


**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No 270189
Mersis : 0338004352100015 www.a1capital.com.tr



03 Mayıs 2024

¹ <https://www.sanayi.gov.tr/plan-program-raporlar-ve-yayinlar/sector-raporlari/mu1406011405>



Haritadan da görüldüğü üzere, çelik tesislerinin büyük çoğunluğu kıyı bölgelerinde kümelenmiştir. Bu bölgeler, İskenderun-Osmaniye, İzmir-Aliğa, Marmara ve Batı Karadeniz sahil şeridinde yer almaktadır.

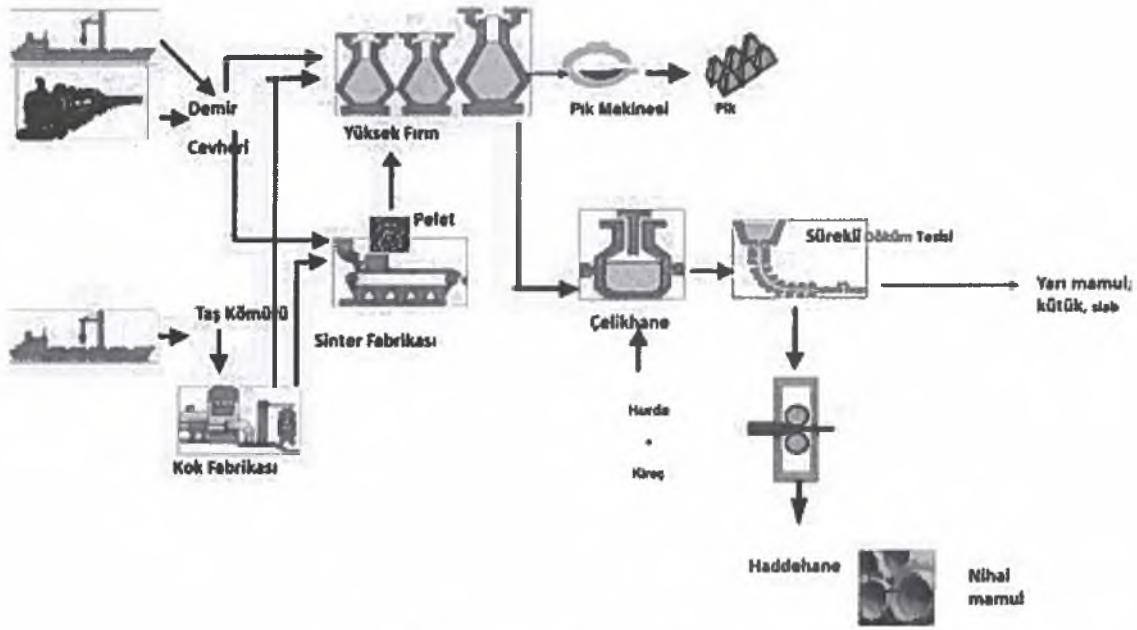
Ülkemizde üretilen sıvı çeliğin büyük bir kısmı cevherden üretim yapan Yüksek Fırınlı Bazik Oksijen Fırınlı (BOF) entegre demir çelik tesislerinde ve hurdadan üretim yapan Elektrik Ark Fırınlı (EAF) (IF dahil) tesislerde gerçekleştirilmektedir.

Entegre Tesisler – Bazik Oksijen Fırınlı (BOF) Tesisler

Dünyada daha yaygın bir biçimde kullanılan BOF yöntemi, ülkemizde şu an 3 adet demir çelik tesisinde (ERDEMİR, İSDEMİR, KARDEMİR) kullanılmaktadır. Üretimdeki teknolojik gelişmelerinin yanı sıra BOF dünyada en çok tercih edilen üretim yöntemi olmuştur. Üretim için gerekli olan temel hammadde demir cevheridir. Üretim için gerekli olan diğer hammaddelerden taşkömürü, kok bataryalarında koklaştırılarak metalürjik kok olarak yüksek fırın için hazır hale getirilmektedir. Ayrıca toz cevherin yüksek fırın tesislerinde kullanılabilmesi için sinter fabrikasında işlenerek sinter haline getirilmektedir. Diğer taraftan düşük tenörlü demir cevherleri zenginleştirilerek yüksek tenörlü hale getirilmekte olup bu cevherler yüksek fırın tesislerinde kullanılması için pelet tesislerinde pelet haline getirilmektedir. Bu hammaddeler, yüksek fırınlarda işlenerek pik demir elde edilmektedir. Pik demir, BOF'un bulunduğu çelikhanede işleminden geçirilerek çeliğe dönüştürülmekte ve sürekli döküm makinelerinde kütük veya slab olarak dökülmektedir. Bu slab veya kütükler, yassı veya uzun ürün haddehanelerinde işlenerek nihai ürün haline getirilmektedir.

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etilimci Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blak No 173 İç Kapı No 29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 3521 Tic Sic No 270189
Mersis : 0386004352100015 www.a1capital.com.tr

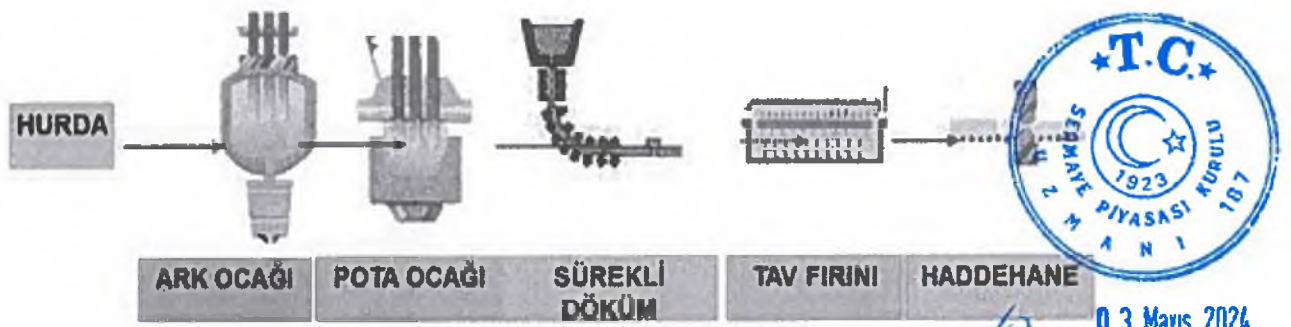




Şekil 1: Entegre Çelik Tesislerinde üretim

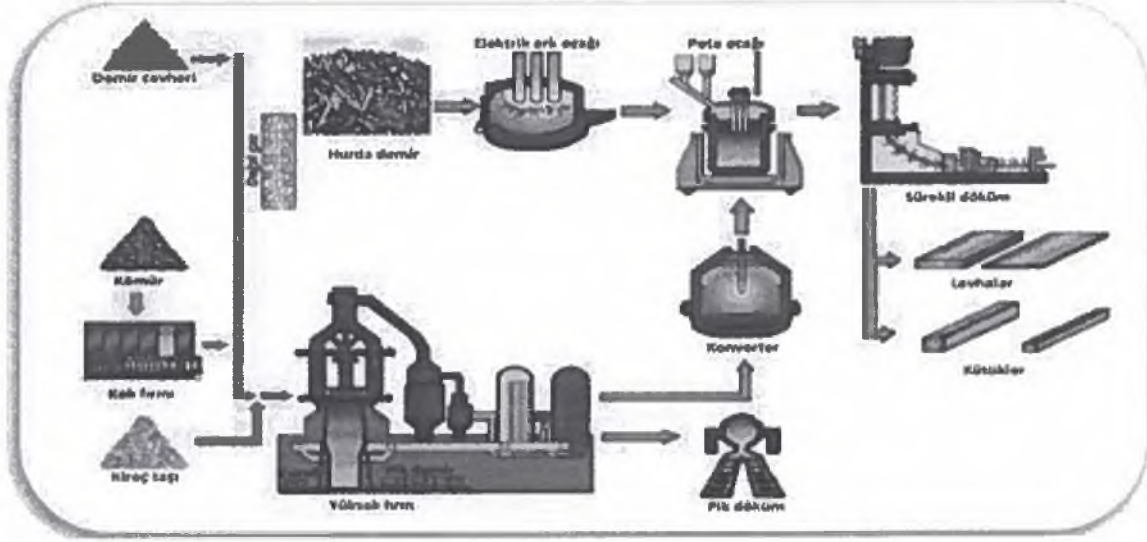
Elektrik Ark Fırını (EAF) Tesisler

Şirket'in üretim tesisinin de dahil olduğu EAF'lı tesislerde sıvı çelik üretimi, çelik hurdası kullanılarak gerçekleştirilmektedir. Hurda çelik, elektrik ark fırınına üstten vinçle boşaltılır, ardından fırının kapağı kapatılır. Bu kapak ark fırınına indirilen üç adet elektrotu taşımaktadır. Elektrotlardan geçen elektrik akımı, fırın içerisindeki hurda ile temas ettiğinde bir ark oluşturur ve açığa çıkan ısı hurdayı ertirir. Ergiyen metal ark fırınında alındıktan sonra gerekli alaşım elementleri ilave edilmesi ve dinlendirilmesi amacıyla pota metalürjisine tabi tutulur. Buna müteakiben pota metalürjisinde hazırlanan sıvı çelik, sürekli döküm makinelerinden geçirilmek suretiyle kütük veya slab'dan müteşekkil ara ürün elde edilir.



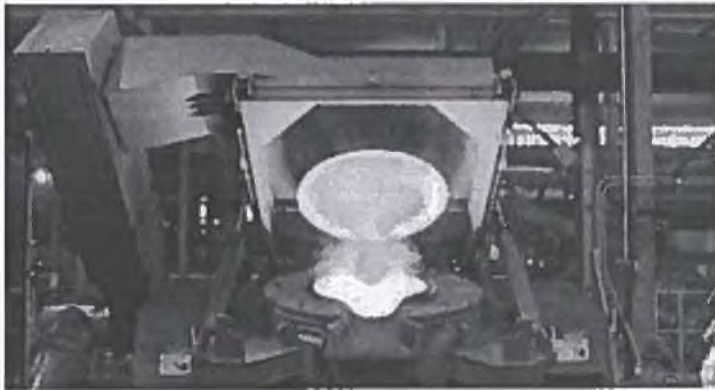
Şekil 2: EAF'li tesiste üretim akış şeması

BOF ve EAF çelik üretim prosesinin genel görünümüne aşağıdaki şemada yer verilmiştir:



İndüksiyon Fırını (İF) Tesisler

İndüksiyon Fırını tesislerde çelik üretimi, çelik hurda kullanılarak gerçekleştirilmektedir. Hurda çelik, ergitme fırınına üstten vinçle boşaltılır, ardından fırının kapağı kapatılır. Ergiyen metal, ark fırınında alındıktan sonra gerekli alaşım elementleri ilave edilmesi ve dinlendirilmesi amacıyla pota metalürjisine tabi tutulur. Buna müteakiben pota metalürjisinde hazırlanan sıvı çelik, sürekli döküm makinelerinden geçirilmek suretiyle kütük veya slab'tan müteşekkil ara ürün elde edilir.



Şekil 3: İndüksiyon Fırını



03 Mayıs 2024

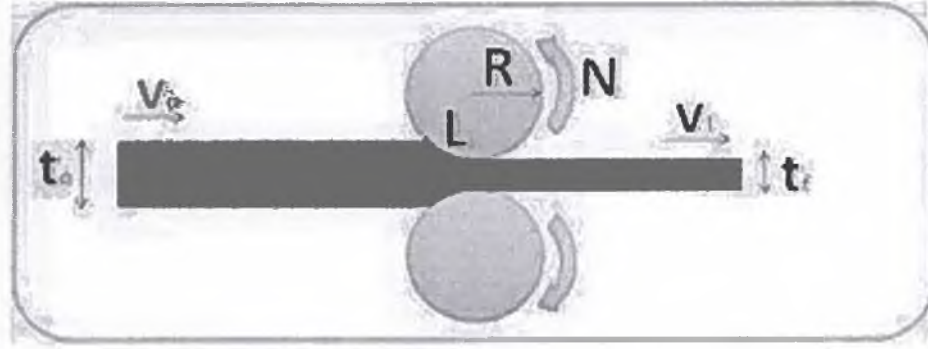
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No: 25 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 55 21 Tic Sic No 270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

74

AKKOC
METALURJİ A.Ş.

Haddehaneler

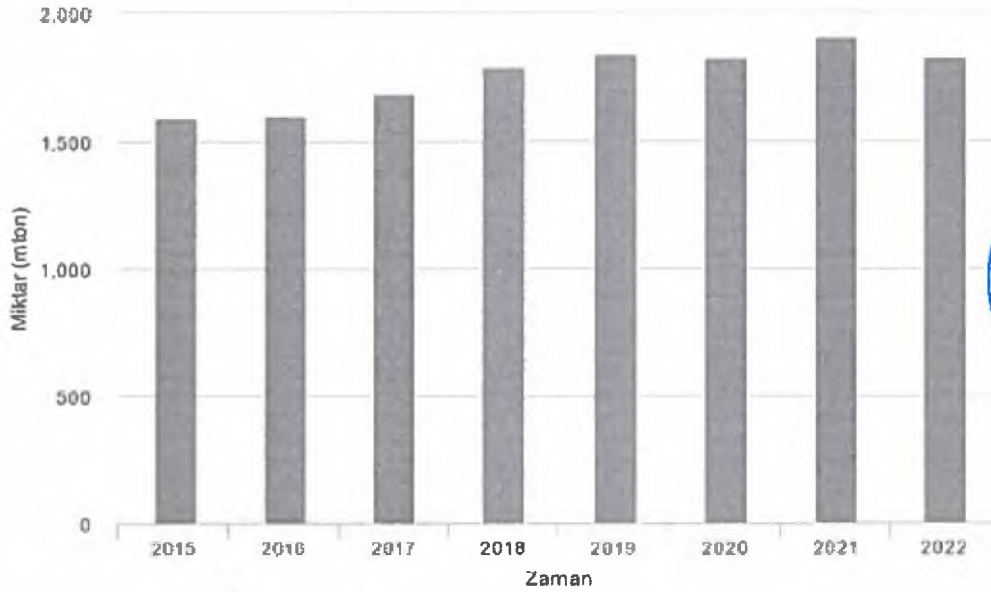
Sürekli döküm makinelerinde elde edilen ara ürünler, yassı veya uzun ürün üreten haddehanelerde işlenmekte ve nihai çelik ürünleri elde edilmektedir. Üretilecek nihai ürünün niteliğine göre haddehanelerde girdi olarak kütük veya slab kullanılmaktadır. Uzun ürünlerin üretiminde kütük, yassı ürünlerin üretiminde ise slab kullanılmaktadır.



Şekil 4: Haddeleme prosesi

Küresel Demir-Çelik Sektörü

Dünyada ham çelik üretiminin milyon ton cinsinden miktarının yıllara göre dağılımı ve yıllar içerisindeki değişimi aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.



03 Mayıs 2024

● Dünya Ham Çelik Üretimi

Aşağıdaki tabloda Dünya'daki ilk 10 ham çelik üreticisi ülkeler ve üretim miktarlarının yıllara göre dağılımı milyon ton cinsinden gösterilmiştir.²

| İlk 10 Ham Çelik Üreticisi Ülkeler | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Çin | 929,0 | 995,4 | 1.064,8 | 1.034,7 | 1.013,0 |
| Hindistan | 109,3 | 111,4 | 100,3 | 118,2 | 124,8 |
| Japonya | 104,3 | 99,3 | 83,2 | 96,3 | 89,2 |
| ABD | 86,6 | 87,8 | 72,7 | 85,8 | 80,5 |
| Rusya | 72,1 | 71,7 | 71,6 | 77,0 | 71,5 |
| Güney Kore | 72,5 | 71,4 | 67,1 | 70,4 | 65,9 |
| Almanya | 42,4 | 39,6 | 35,7 | 40,2 | 36,8 |
| Türkiye | 37,3 | 33,7 | 35,8 | 40,4 | 35,1 |
| Brezilya | 35,4 | 32,6 | 31,4 | 36,1 | 34,0 |
| İran | 24,5 | 25,6 | 29,0 | 28,3 | 30,6 |
| Dünya | 1.828,5 | 1.877,1 | 1.881,4 | 1.960,5 | 1.878,5 |

2022 yılında 2021 yılına göre ilk 10 ham çelik üreticisi içerisinde Hindistan ve İran dışındaki ülkelerde ham çelik üretiminde gerileme gerçekleştiği görülmektedir. İlgili dönemde en büyük gerileme iç piyasada çelik tüketiminin ciddi ölçüde daraldığı Türkiye'de gerçekleşmiştir.

Küresel ham çelik üretimi 2022 yılına bir önceki yıla göre %4,2 azalarak 1 milyar 878,5 milyon ton olmuştur.

Asya'nın üretimi geçen yıl %2,3 azalarak 1 milyar 351,3 milyon tona inerken, Dünya'nın birinci çelik üreticisi Çin'deki üretim bir önceki yıla göre %2,1 düşüşle 1 milyar 13 milyon ton seviyesine gerilemiştir.

Söz konusu dönemde Dünya'nın ikinci çelik üreticisi Hindistan'ın üretimi %5,6 artarak 124,8 milyon tona ulaşmıştır. Japonya'nın üretimi %7,4 daralarak 89,2 milyon tona ve ABD'nin %6,1 azalarak 80,5 milyon tona inmiştir.

Bu dönemde, Rusya'nın ham çelik üretiminin 2021'e göre %7,2 azalarak 71,5 milyon tona indiği görülmektedir. Güney Kore'nin %6,5 azalışla 65,9 milyon tona gerilerken AB'nin ham çelik üretimi geçen yıl bir önceki yıla göre %10,5 daralarak 136,7 milyon ton olarak kayda geçmiştir.

AB ülkelerinden Almanya'nın üretimi %8,4 azalarak 36,8 milyon tona, İtalya'nın üretimi %11,6 düşerek 21,6 milyon tona inmiştir. Fransa'nın üretimi ise %13,1 azalarak 12,1 milyon tona gerilemiştir.

Türkiye'de ham çelik üretimi ise 2022'de %12,9 azalarak 35,1 milyon ton seviyesine gerilemiştir. Türkiye küresel ham çelik üretiminde geçen yıl 8'inci sırada yer almıştır.

²Kaynak: Dünya Çelik Derneği; https://worldsteel.org/steel-topics/statistics/annual-production-steel-data/?ind=P1_crude_steel_total_pub/CHN/IND

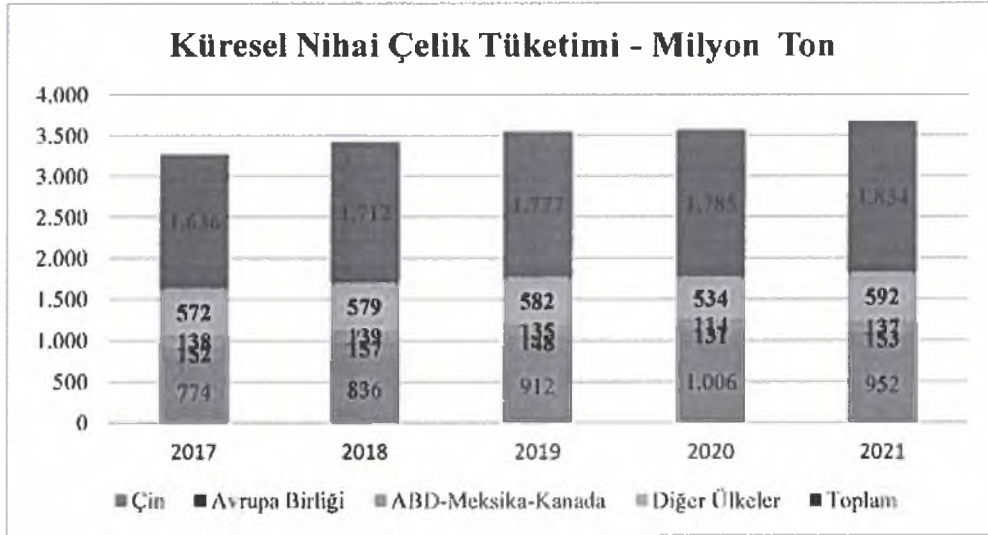
Son dönemde devlet destekleriyle çelik üretiminde önemli yatırımlar gerçekleştiren İran'ın ham çelik üretimi 2022 yılında %8 artarak 30,6 milyon tona çıkmıştır.

Ayrıca, küresel ham çelik üretimi, Çin'deki üretimin %9,8 düşmesiyle Aralık 2022'de, 2021'nin aynı dönemine göre %10,8 azalarak 140,7 milyon tona gerilemiştir.

2022 yılındaki ham çelik üretimindeki düşüşün başlıca nedenleri Rusya-Ukrayna savaşının piyasalarda sebep olduğu daralmanın yanı sıra, enerji fiyatlarındaki olağanüstü yüksek oranlı artışlardır.

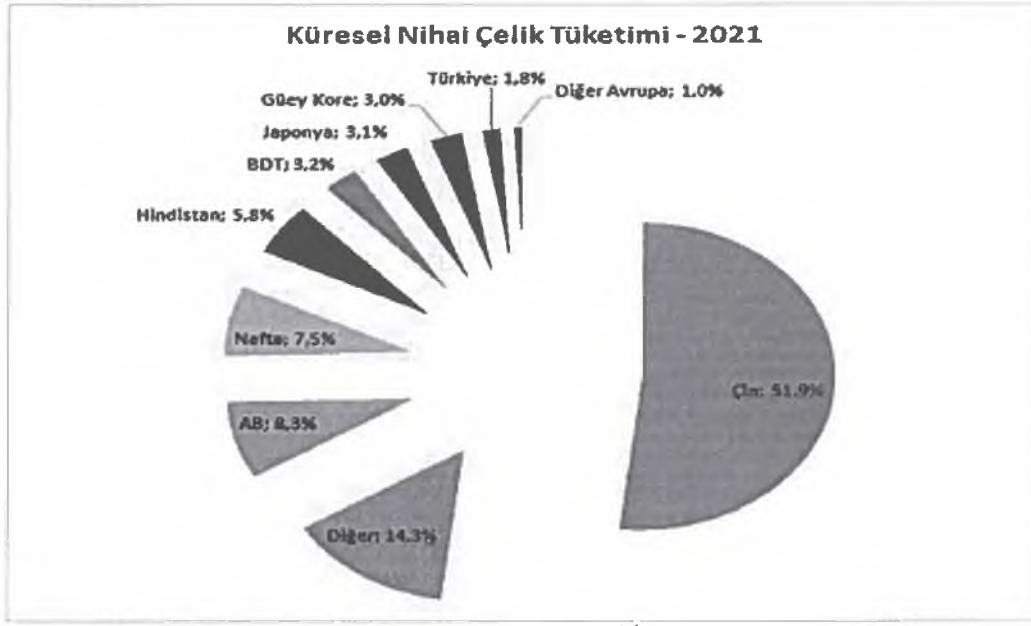
Küresel Çelik Tüketimi

Aşağıdaki grafikte küresel çelik tüketiminin yıllara ve bölgelere göre dağılımı milyon ton cinsinden gösterilmiştir.³



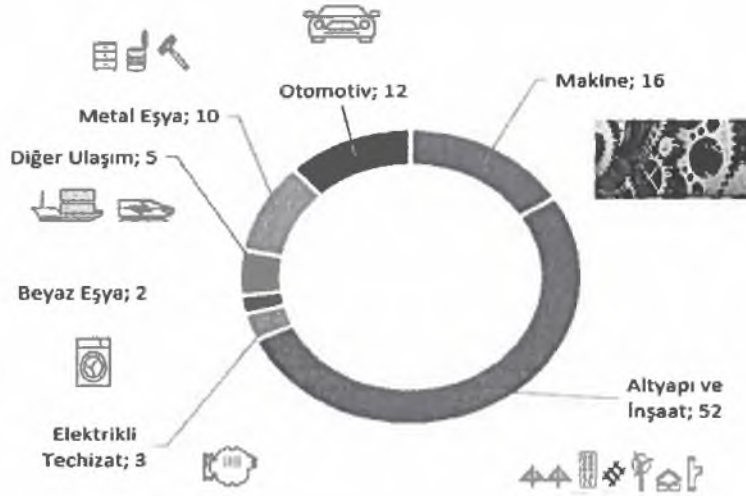
Çin, ham çelik üretiminde olduğu gibi, nihai çelik tüketimine de yön veren ülke konumundadır. Küresel nihai çelik tüketimi, son 5 yıllık dönemde yaklaşık %12 artış kaydetmiştir. Çelik sektörü başta altyapı-inşaat, makine, otomotiv sektörleri olmak üzere pek çok sektöre girdi sağlamaktadır. Küresel çelik tüketiminde alt yapı ve inşaat sektörü önemli ölçüde pay almaktadır. Çin'in nihai çelik tüketimi küresel çelik tüketiminin yarısını oluşturmaktadır. Çin ekonomisinde yaşanan gelişmeler ile altyapı-inşaat başta olmak üzere çelik kullanıcıları sektörlerdeki gelişmeler çelik talebinin seyrinde belirleyici olmaktadır.

³ Kaynak: Dünya Çelik Derneği; Rakamlarla World Steel 2022 - worldsteel.org



Kaynak⁴

Küresel Çelik Tüketiminin Sektöre Göre % Dağılımı



Kaynak⁵

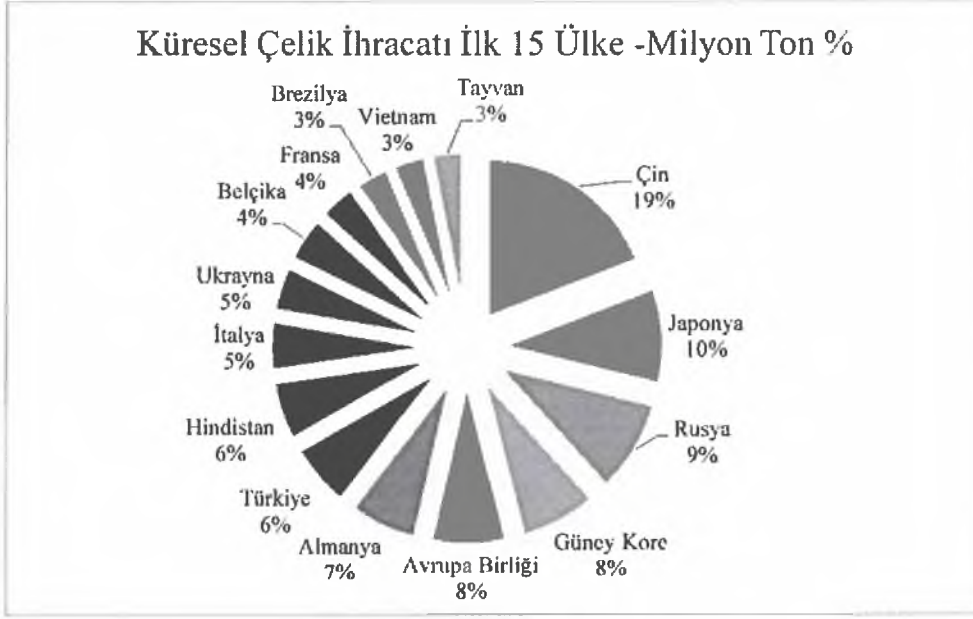
Küresel Çelik Ticareti

En büyük çelik üreticisi konumunda olan Çin, çelik ihracatında da önemli paya sahiptir. Küresel çelik ihracatında, küresel çelik üretiminin yarısını gerçekleştiren Çin'in ilk sırada yer aldığı

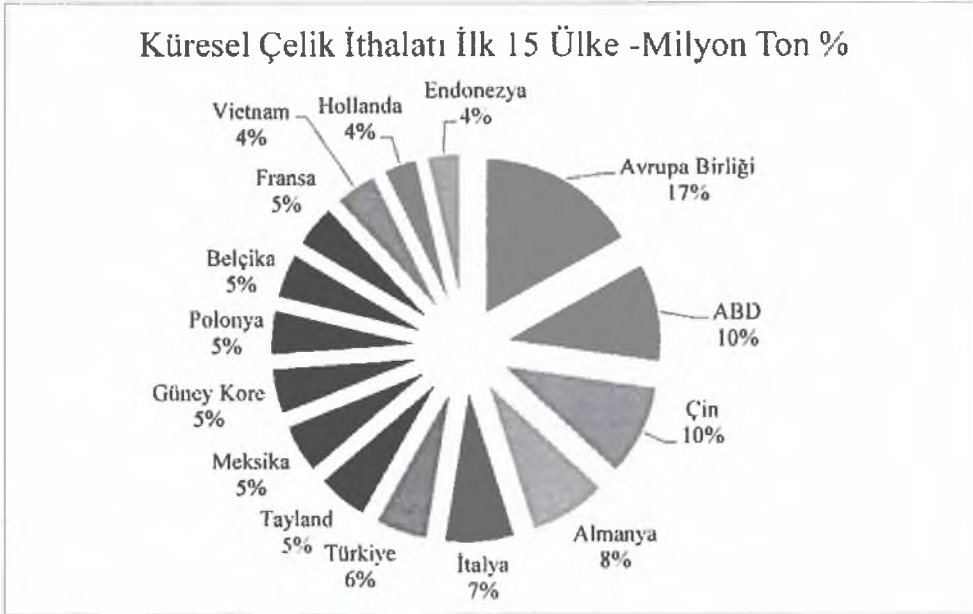
⁴ Kaynak: Dünya Çelik Derneği; Rakamlarla World Steel - worldsteel.org

⁵ Kaynak: Dünya Çelik Derneği; Çelik Piyasaları - worldsteel.org

görülmektedir. Küresel çelik ithalatında ise gelişmiş ülkelerin ilk sıralarda yer aldığı izlenmektedir.



Kaynak⁶



Demir Cevheri



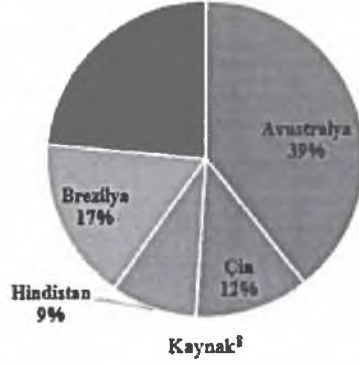
⁶ Kaynak: Dünya Çelik Derneği; Rakamların World Steel - worldsteel.org

03 Mayıs 2024

79

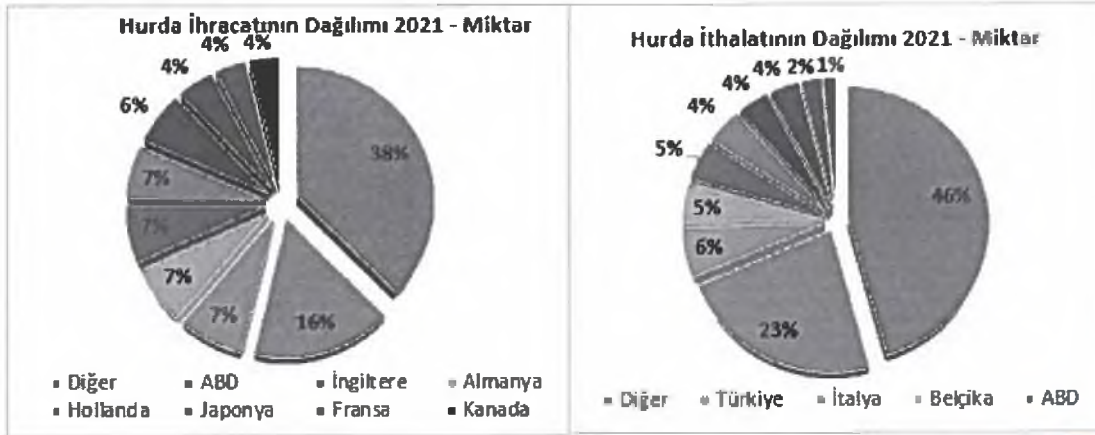
Entegre tesislerde ham çelik üretiminde kullanılan en önemli girdi demir cevheridir. Demir cevheri üretiminin %75'ten fazlasını Avustralya, Brezilya, Hindistan ve Çin gerçekleştirmektedir.

Dünya Demir Cevher Üretimi 2020



Hurda

Hurda, Elektrik Ark Ocaklı (EAO) tesislerde ham çelik üretiminde kullanılan en önemli hammaddedir. Kaliteli hurda oluşumu ve genel olarak hurda arzı gelişmiş ülkelerde yoğunlaşmaktadır. Gelişmiş ekonomilerde, tüketicilerin gelir düzeyinin yüksek olması ve kullanılan ürünlerin çoğunlukla ömürlerini doldurmadan değiştirilmesi oluşan hurdanın daha kaliteli olmasını ve hurda arzının bu bölgelerde daha yoğun olmasını sağlamaktadır. Ham çelik üretiminin yaklaşık %70'ini EAO tesislerinde gerçekleştiren Türkiye, küresel hurda ithalatında ilk sırada yer almaktadır. Hurda ihracatında ise hurda arzının yoğun olduğu ABD başta olmak üzere, Almanya, İngiltere, Japonya gibi gelişmiş ülkeler ön plana çıkmaktadır.⁷



Türkiye'de Demir-Çelik Sektörü

⁷ Kaynak: Dünya Çelik Derneği; Rakamlarla World Steel 2022 - worldsteel.org

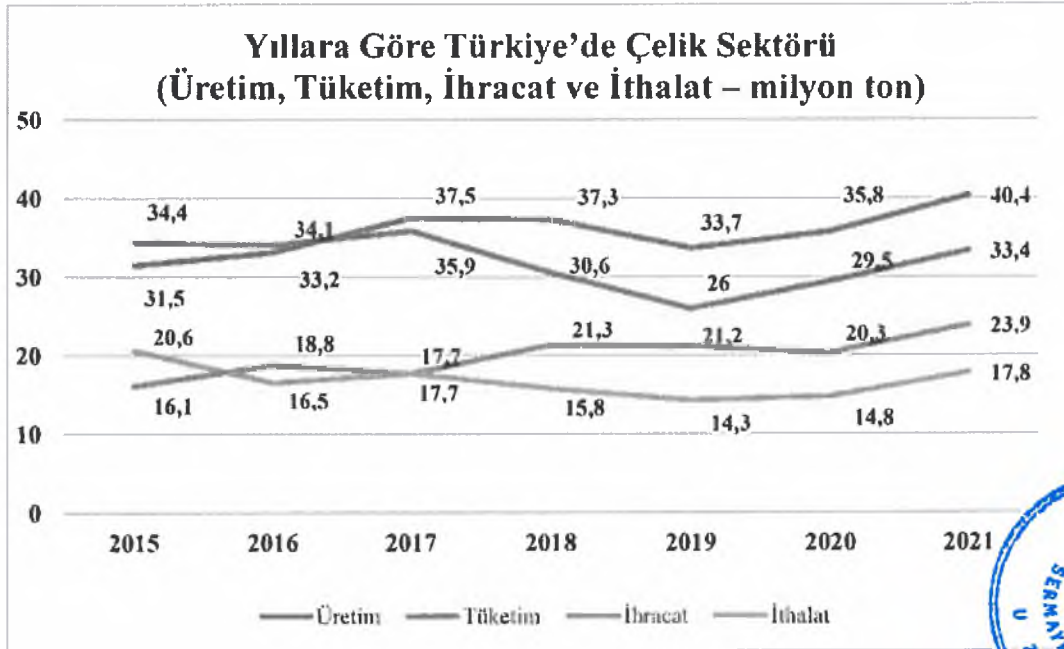
Genel Bakış

Türkiye’de 26 elektrik ark ocaklı (EAO), 11 indüksiyon ocaklı ve 3 bazik oksijen fırınlı çelik fabrikası bulunmaktadır.

2021 yılında dünya çapında çelik üretimi, 2020 yılına kıyasla %3,7 artışla 1,95 milyar tona yükselmiştir. Türkiye çelik üretimi ise 2021’de %12,7 oranında artarak 40,4 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye 2001 yılında dünyanın en büyük 10’uncu çelik üreticisi iken, 2022 yılına gelindiğinde dünyanın 8’inci, Avrupa’nın 2’inci büyük üreticisi olmuştur. Türkiye, 2001 ile 2011 yılları arasında, Çin ve Hindistan’ın ardından dünyanın en hızlı büyüyen üçüncü çelik üreticisi olmuştur. Türkiye’nin çelik üretimi 2001 yılından bu yana kayda değer bir artış göstermiş, 15 milyon ton seviyesinden 2021 yılında 40,4 milyon tona çıkmıştır. 2021 yılında Türkiye, önceki yıl olduğu gibi Almanya’yı geride bırakarak Avrupa’nın en büyük ve dünyanın 7. büyük üreticisi konumunda yer almıştır. Çelik endüstrisindeki büyüme, güçlü yerel tüketim sayesinde gerçekleşmiştir. Türkiye’de çelik tüketimi 2021 yılında %13,2 artarak 33,4 milyon ton seviyesine yükselmiştir, orta ve uzun vadede bu artışın sürmesi beklenmektedir. Ülkede güçlü talebin ve çelik kullanan sanayilerdeki dinamizmin yanı sıra, Türkiye’nin konumu da ihracatı ve üretimi destekleyen faktörler arasındadır.

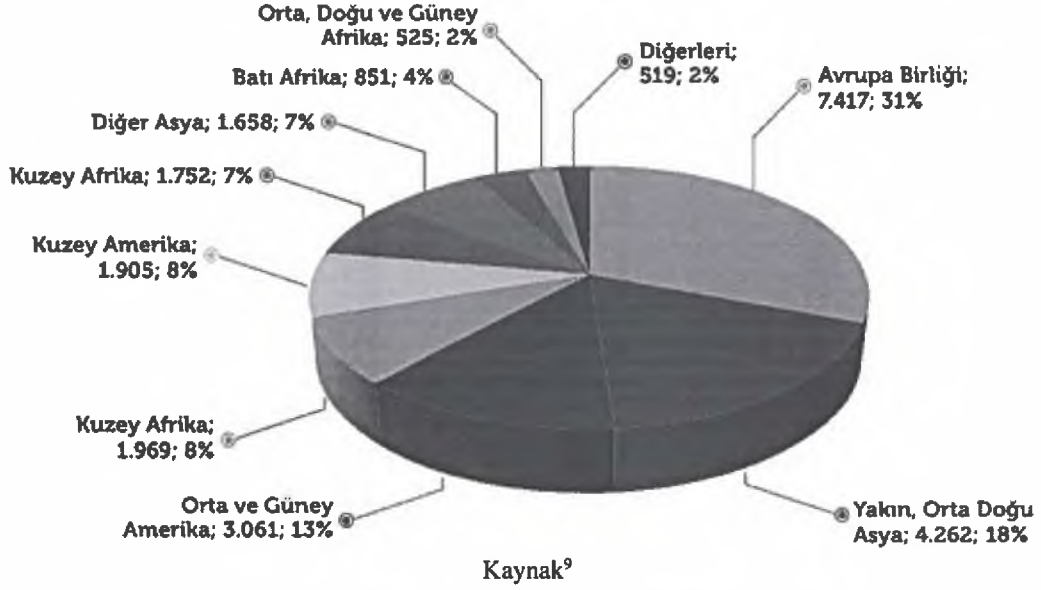
Türkiye çelik sektöründeki üretim, tüketim, ihracat ve ithalat miktarlarının milyon ton cinsinden yıllara göre değişimi aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.⁸



⁸ Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, CİB - İSTATİSTİKLER (cib.org.tr)

03 Mayıs 2024

Ülke Gruplarına Göre 2021 yılı Türkiye Çelik İhracatı (Bin Ton)



Rekabetçi fiyatlar ve etkili pazarlama stratejileri sayesinde Türk çelik üreticileri Dünya'nın dört bir yanına ihracat gerçekleştirmektedirler. Türkiye'nin 2021 yılında ana ihracat pazarı miktarda 7,4 milyon ton ile ülkemizin toplam çelik ihracatının %31'ine karşılık gelen Avrupa Birliği'dir. Türk çeliği için bir diğer önemli pazar olan Ortadoğu bölgesine yapılan ihracat 2021 yılında %10,9 düşüşle 4,3 milyon tona gerilemiştir. 2021 yılında Türkiye çelik ihracatında tonaj bazında en dikkat çekici artış %103 oranıyla Latin Amerika bölgesine olurken, söz konusu dönemde bu bölge 3,1 milyon ton ile en çok ihracat gerçekleştirilen 3. Bölge olmuştur. İlaveten, Kuzey Amerika'ya olan çelik ihracatında toparlanma yaşanmış ve 1,9 milyon ton ihracat seviyesine ulaşılmıştır. Diğer yandan 2021 yılında Kuzey Afrika'ya olan ihracat %12,3 düşüşle 1,8 milyon tona gerilemiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Vad. Seven Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:30 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 388 004 35 2
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 388 004 35 2
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 388 004 35 2
www.a1capital.com.tr

KOC

KOC
METALURJİ A.Ş.



03 Mayıs 2024

⁹ Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, CIB_CalismaRaporu2021.pdf



Kaynak¹⁰

1996'da AB ve Türkiye arasında imzalanan Avrupa Kömür ve Çelik Topluluğu (AKÇT) anlaşması uyarınca çelik ticaretindeki gümrük vergileri karşılıklı olarak kaldırılmıştır. Anlaşma, demir ve çelik ürünlerimizin AB üyesi ülkelere gümrük vergisi olmadan ticaret yapılmasına olanak sağlamaktadır. Ayrıca, AKÇT anlaşması hükümleri uyarınca devlet, çelik endüstrisine destek vermemektedir.

Türkiye'de faaliyet gösteren tüm çelik şirketleri özel sektöre ait olup, ülke sanayisinin küresel pazardaki konumunu uzun vadede pekiştirmek amacıyla teknolojik gelişmeleri sürekli olarak takip etmektedir. Ülkemizin en gelişmiş sektörlerinden biri olan çelik sanayisi, bugün Türkiye ekonomisine katkı sağlayan en büyük dördüncü sektör konumundadır.

Türkiye'de Demir-Çelik Üretimi

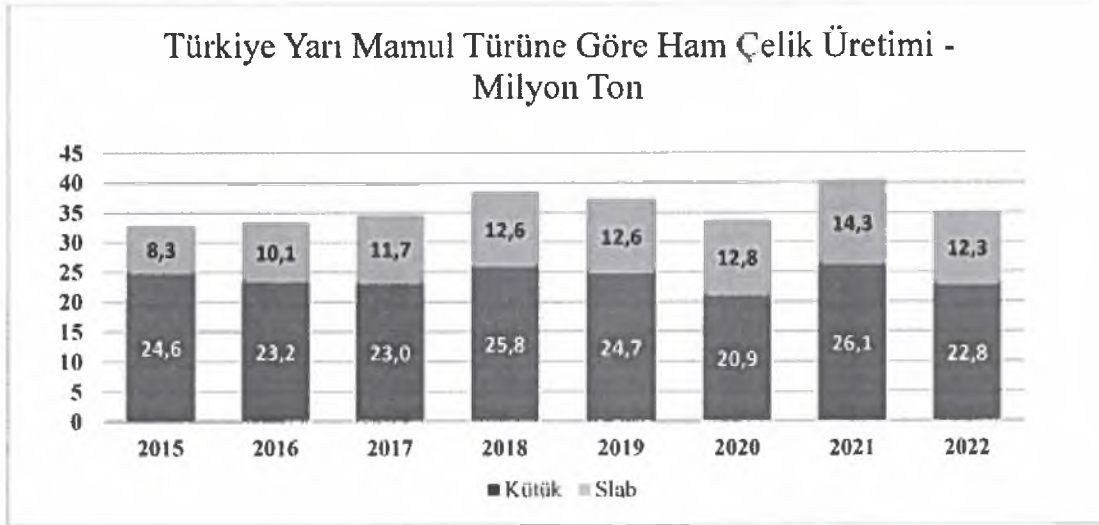
Ülkemizde üretim yöntemlerine göre demir çelik üretimi incelendiğinde günümüzde üretimin yaklaşık %30'u entegre tesislerde gerçekleşirken %70'i elektrik ark ocaklı tesislerde gerçekleşmektedir. Son yıllarda mevcut olan entegre tesislerde (Kardemir, Erdemir ve İsdemir) üretim kapasiteleri artırılmıştır. Elektrik ark ocaklı üretimde ise hem mevcut firmalar kapasite artışı gerçekleştirirken, hem de EAO'lu tesisler kurulmuştur. İlk kurulum maliyeti daha düşük olması, çevreye daha az zarar vermesi, ülkemizde yeterli miktarda demir cevheri bulunmaması ve hammadde olarak üretimde kullanılan hurdanın diğer hammadde türlerine göre daha ucuz olması nedenleriyle, özellikle özel sektör yatırımcıları, yeni kurulan tesislerde Elektrik Ark Ocaklarıyla üretim tercih edilmektedir. Bölgesel olarak üreticilerin dağılımı incelendiğinde ise

¹⁰ Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, CİB İSTATİSTİKLERİ (cib.org.tr)

Türkiye’de demir-çelik üreten firmalar Karadeniz, Marmara, Ege ve Doğu Akdeniz bölgelerinde kümelenmiştir.

Türkiye’de toplam ham çelik üretimi 2020 yılında 35,8 milyon ton gerçekleşmiştir ve 2021 yılında da 40,4 milyon ton ile rekor seviyede ham çelik üretimi gerçekleşmiştir. 2022 yılında ise 22,8 milyon ton kütük ve 12,3 milyon ton slab türünde olacak şekilde toplam 35,1 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki grafikte Türkiye’deki yarı mamul türüne göre ham çelik üretiminin yıllara göre dağılımını milyon ton cinsinden gösterilmiştir.¹¹



Türkiye'nin Ham Çelik Kapasitesi, Üretimi ve Kapasite Kullanım Oranı (%)

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|------|
| Ham Çelik Kapasitesi (mmt) | 51,5 | 51,7 | 52,6 | 53,0 | 53,7 | 54,2 |
| Ham Çelik Üretimi (mmt) | 33,2 | 37,5 | 37,3 | 33,7 | 35,8 | 40,4 |
| Kapasite Kullanım Oranı | 64% | 73% | 71% | 64% | 67% | 74% |

Kaynak¹²



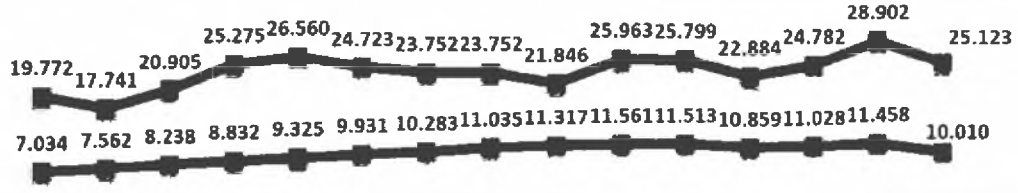
03 Mayıs 2024



¹¹ Kaynak: <https://tr.steelorbis.com/istatistikler/uretim-tuketim-verileri/>

¹² Kaynak: <https://www.steel-data.com/post/155/2021de-dunya-celik-uretimi-37-artisla>

TÜRKİYE YÖNTEMLERE GÖRE HAM ÇELİK ÜRETİMİ – (Bin Ton)



| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2021/22 DEĞ. % |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| EO(EAF+İO) | 17.741 | 20.905 | 25.275 | 26.560 | 24.723 | 23.752 | 20.482 | 21.846 | 25.963 | 25.799 | 22.884 | 24.782 | 28.902 | 25.123 | -13,1% | |
| BOF | 7.562 | 8.238 | 8.832 | 9.325 | 9.931 | 10.283 | 11.035 | 11.317 | 11.561 | 11.513 | 10.859 | 11.028 | 11.458 | 10.011 | -12,6% | |
| TOPLAM | 25.303 | 29.143 | 34.107 | 35.885 | 34.654 | 34.035 | 31.517 | 33.163 | 37.524 | 37.312 | 33.743 | 35.810 | 40.360 | 35.134 | -19,0% | |
| EAf % | 70,1% | 71,7% | 74,1% | 74,0% | 71,3% | 69,8% | 65,0% | 65,9% | 69,2% | 69,1% | 67,8% | 69,2% | 71,6% | 71,5% | | |
| BOF % | 29,9% | 28,3% | 25,9% | 26,0% | 28,7% | 30,2% | 35,0% | 34,1% | 30,8% | 30,9% | 32,2% | 30,8% | 28,4% | 28,5% | | |

Kaynak¹³

Türkiye Nihai Mamul Üretimi ve Tüketimi

Türkiye’de ilk kurulum maliyeti daha düşük olduğu için elektrik ark ocaklı uzun ürün üreten tesisler ihtiyaçtan çok daha fazla kurulmuştur ve ülkemizde uzun ürün fazlalığı ortaya çıkmıştır. Bu nedenle ülkemiz, otomotiv, beyaz eşya gibi sektörlerde ihtiyaç duyduğu yassı ürünleri kendi iç piyasasındaki üretimle karşılayamadığı için bu ürünleri ithal etmek zorunda kalmaktadır. 2000’li yıllara kıyasla günümüzde yassı ürün üretim oranı ve miktarı yükselmiştir. Ancak bu yükseliş, halen ihtiyacı karşılayacak düzeyde değildir.

Türkiye’nin nihai çelik tüketimi, global kriz dönemi dışında artış göstermektedir. Gelişmekte olan diğer ülkelerde olduğu gibi Türkiye, henüz gelişiminin çelik yoğun evresini tamamlamamıştır. Ülkemizde sanayileşme düzeyi her yıl artmasına rağmen istenilen düzeyde değildir. Ayrıca altyapı yatırımlarının da halen devam etmesi, çeliğe olan talebi her yıl arttırmaktadır.

Son yıllarda otomotiv ve beyaz eşya ürünlerinin üretiminde yüksek rakamlara ulaşılmıştır. Bu durum yassı demir çelik ihtiyacını olumlu etkilemiş ve yıllar içerisinde yassı demir çelik talebi oldukça yüksek seviyelere ulaşmıştır. Bunun yanı sıra yapı ve inşaat sektörlerindeki canlılık da uzun mamul tüketimini de canlı tutmuştur. Ancak 2018 yılı ortasından itibaren ülkemizde görülen ekonomik daralma yapı ve inşaat sektörünü olumsuz etkilemiştir.

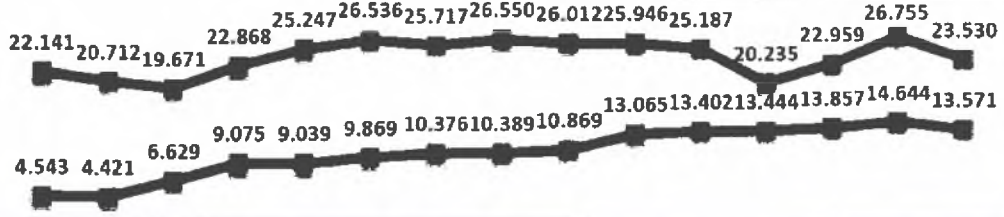
2022 yılında nihai mamul üretiminin %36,6’sı yassı ürünlerden %63,4’ü uzun ürünlerden oluşmuştur.¹⁴



¹³ Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği’nin 14.03.2023 tarihli raporu

¹⁴ Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği’nin 14.03.2023 tarihli raporu

Türkiye Nihai Mamul Üretimi – (Bin Ton)



| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| UZUN | 22.141 | 20.712 | 19.671 | 22.868 | 25.247 | 26.536 | 25.717 | 26.550 | 26.012 | 25.946 | 25.187 | 20.235 | 22.959 | 26.755 | 23.530 |
| YASSI | 4.543 | 4.421 | 6.629 | 9.075 | 9.039 | 9.869 | 10.376 | 10.389 | 10.869 | 13.065 | 13.402 | 13.444 | 13.857 | 14.644 | 13.571 |
| TOPLAM | 26.684 | 25.133 | 26.300 | 31.943 | 34.286 | 36.405 | 36.093 | 36.939 | 36.882 | 39.011 | 38.590 | 33.679 | 36.816 | 41.399 | 37.102 |
| UZUN % | 83,0% | 82,4% | 74,8% | 71,6% | 73,6% | 72,9% | 71,3% | 71,9% | 70,5% | 66,5% | 65,3% | 60,1% | 62,4% | 64,6% | 63,4% |
| YASSI % | 17,0% | 17,6% | 25,2% | 28,4% | 26,4% | 27,1% | 28,7% | 28,1% | 29,5% | 33,5% | 34,7% | 39,9% | 37,6% | 35,4% | 36,6% |

Kaynak¹⁵

Çelik Mamul Üretimi Tüketimin Ne Kadarını Karşıladı? (%)

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|-------------|------|------|------|------|------|------|
| Uzun Çelik | 148% | 143% | 159% | 187% | 166% | 166% |
| Yassı Çelik | 66% | 73% | 91% | 89% | 87% | 83% |

Kaynak¹⁵

2018 yılında iç piyasada talebin yavaşlaması ile 2019 yılında %187 seviyesine kadar çıkan uzun ürünlerde üretimin tüketimi karşılama oranı 2020 ve 2021 yıllarında iç talepteki toparlanma ile % 166 seviyesine geriledi.

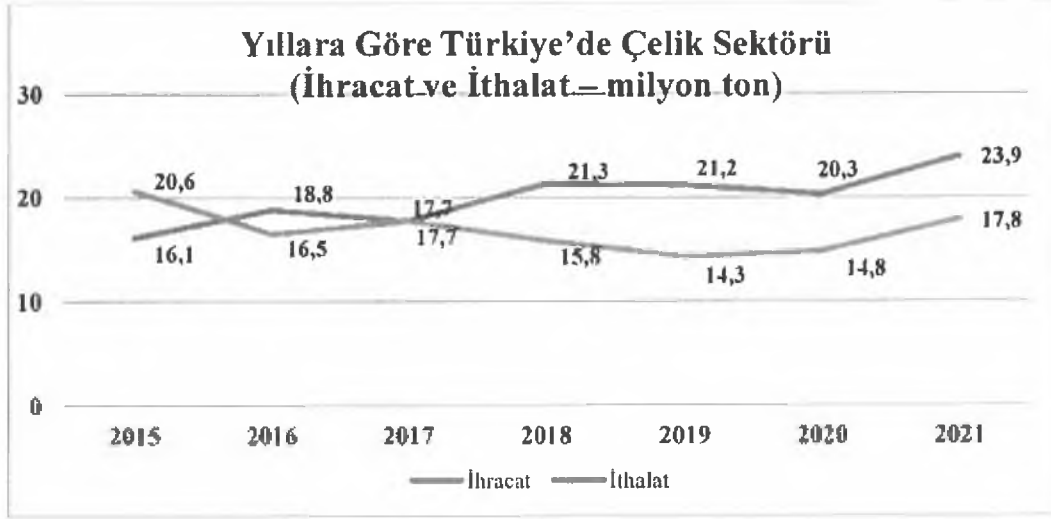
Benzer şekilde, yassı çelik ürünlerinde de % 91'e kadar çıkan üretimin tüketimi karşılama oranı, sonraki dönemde talepteki kademeli toparlanma ile % 83'e kadar gerilemiştir. Veriler, Türkiye uzun ürünlerde tükettiği miktarın üzerinde, yassı ürünlerde ise altında üretim gerçekleştirdiğini göstermektedir.

Türkiye'de Demir Çelik Sektörünün Dış Ticaretinin Durumu

Demir çelik sektörü, ülkemizde dış ticaret fazlası veren nadir sektörlerdendir. 2021 yılı sonu itibariyle 23,9 milyon ton ihracat gerçekleşmiştir. 2021 yılı sonunda toplam ithalat ise 17,8 milyon ton olarak kaydedilmiştir. Son 5 yılda Türkiye'nin demir-çelik ihracatı yıllık ortalama %7,1 büyüme oranı ile artarken ithalatı yıllık ortalama %8,7 ile düşüş göstermektedir.¹⁶

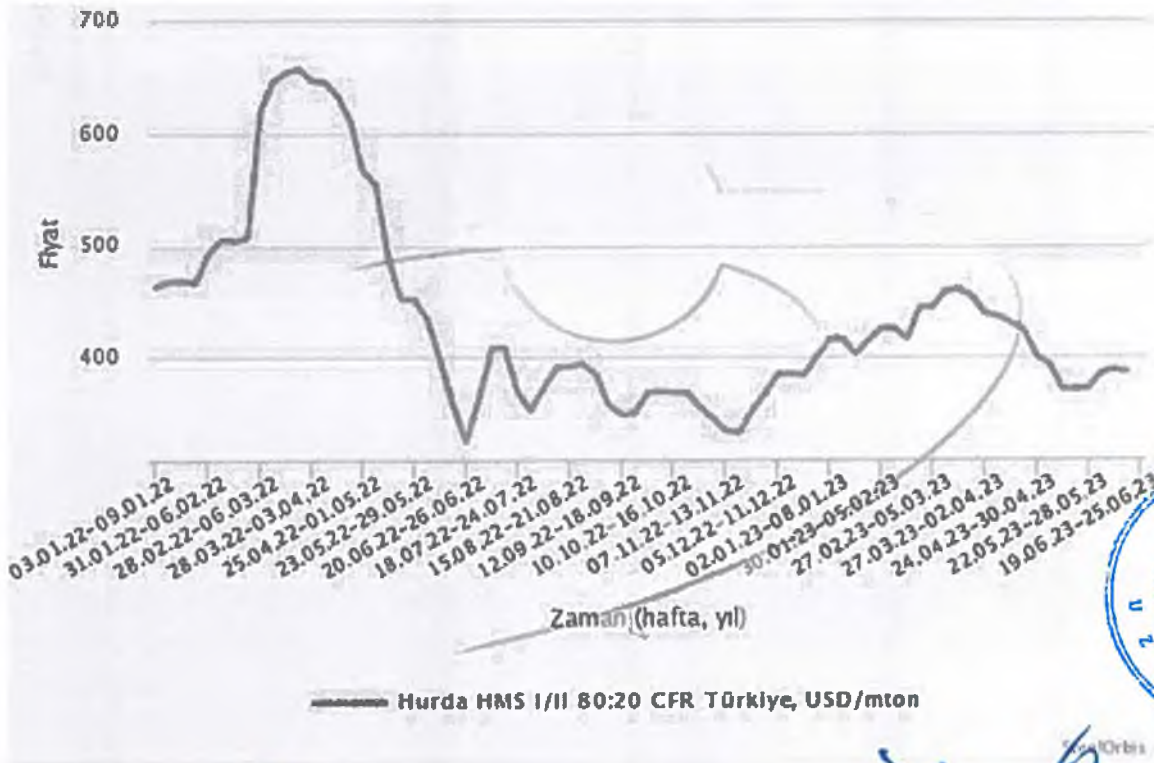
¹⁵ Kaynak: <https://www.steel-data.com/post/155/2021de-dunya-celik-uretimi-37-artisla>

¹⁶ Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, CİB - İSTATİSTİKLER (cib.org.tr)



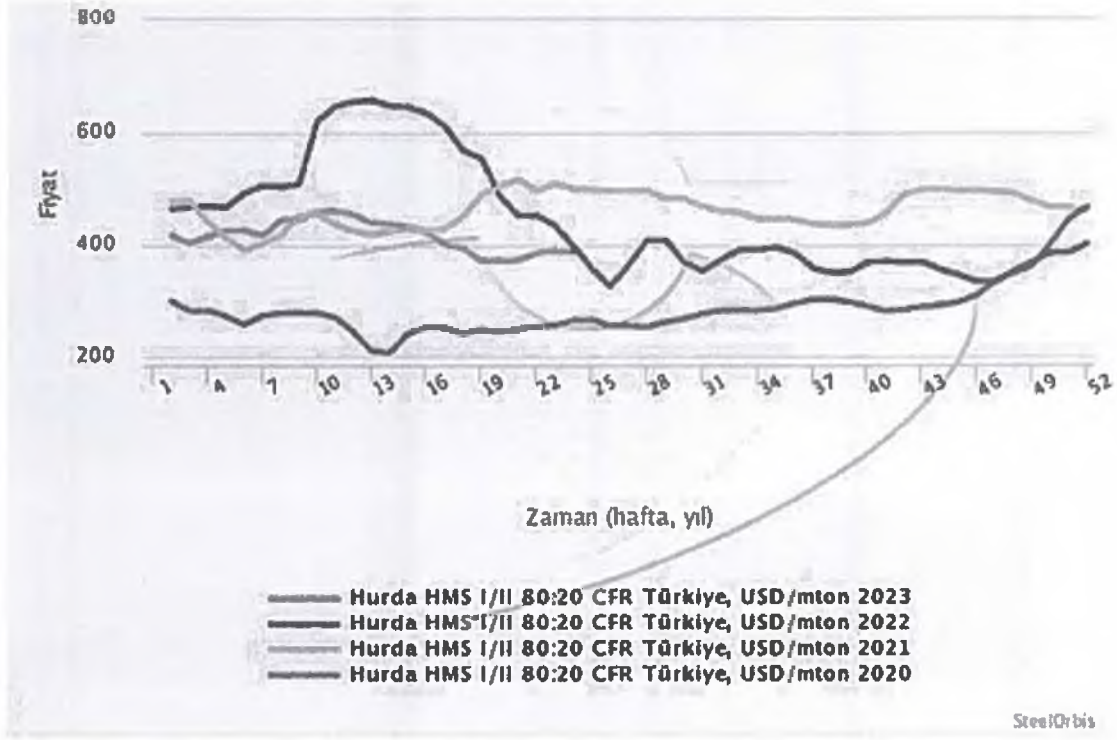
Türkiye’de Çelik Fiyatları Gelişimi

Türkiye’de ağırlıklı olarak hurdadan üretim yapan tesisler bulunmaktadır. Bu sebeple Hurda fiyatları çeliğin fiyatlamasında önemli bir etken olmaktadır. Hurda fiyatları global arz-talebe bağlı olarak değişmektedir. Hurda fiyatlarındaki değişim çelik fiyatlarını değiştirmektedir. Türkiye’deki 2022 yılı ve 2023 Haziran dönemi hurda fiyatlarının değişim tablosu aşağıda gösterilmiştir.



03 Mayıs 2024

Kaynak¹⁷



Kaynak¹⁸

Avantajlar

Üretim Tesislerinin Lojistik Konum Avantajı

Şirket'in Payas/Hatay Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan üretim tesisinin bulunduğu konum Adana – Gaziantep oto yoluna, TCDD İstasyonuna, İskenderun Demir Çelik Fabrikasına ve İskenderun Limanına yakınlığıyla oldukça avantajlı bir konumdadır. Payas/Hatay'da bulunan üretim tesisinin belli başlı merkezlere uzaklıkları aşağıdaki gibidir:

| | | |
|-------|--------------------------------|-----------|
| Payas | - İskenderun Limanı | 15 km |
| Payas | - Ekinciler / Yazıcılar Limanı | 10 km |
| Payas | - T.C.D.D. İstasyonu / Yakacak | 5 km |
| Payas | - İskenderun | 20 km. |
| Payas | - Hatay / (Antakya) | 80 km. |
| Payas | - Adana | 100 km. |
| Payas | - Gaziantep | 200 km. |
| Payas | - Ankara | 615 km. |
| Payas | - İstanbul | 1.000 km. |
| Payas | - İzmir | 1.050 km. |



03 Mayıs 2024

¹⁷ Kaynak : <https://tr.steelorbis.com/celik-fiyatları/celik-fiyat-analiz/>

¹⁸ Kaynak : <https://tr.steelorbis.com/celik-fiyatları/celik-fiyat-analiz/>

Benzer şekilde, Şirket'in Toprakkale/Osmaniye Organize Sanayi Bölgesinde yer alan üretim tesisi konumu kapsamında oldukça avantajlı durumda olup, Toprakkale/Osmaniye'de bulunan üretim tesisinin belli başlı merkezlere uzaklıkları aşağıdaki gibidir:

| | | |
|----------|--------------------------------|----------|
| Osmaniye | - İskenderun Limanı | 61 km |
| Osmaniye | - Ekinciler / Yazıcılar Limanı | 49 km |
| Osmaniye | - İskenderun | 63 km. |
| Osmaniye | - Hatay / (Antakya) | 129 km. |
| Osmaniye | - Adana | 87 km. |
| Osmaniye | - Gaziantep | 122 km. |
| Osmaniye | - Ankara | 575 km. |
| Osmaniye | - İzmir | 977 km. |
| Osmaniye | - İstanbul | 1005 km. |

Sektörel Bilgi Birikimi

Şirket, üretim hattında kullandığı makinelerini ve ekipmanlarını yüksek bilgi birikimi ile kullanmaktadır. Şirket'in mevcut ortağının ve yöneticilerinin uzun yıllardır sektörde olmaları, köklü ve sağlam iş birliği ve ortaklıklar kurmalarında yardımcı olmuştur. Şirket'in deneyimli bir kadrosunun bulunması sektör talebini karşılayabilmede ve bu sayede satış hacimlerini arttırmada bir diğer önemli avantaj olarak öne çıkmaktadır.

Tecrübeli Yönetim Ekibi ve Yetkin İnsan Kaynağı

Şirket, üretim verimliliğini artırmak yoluyla kar marjını daha üst seviyeye taşıma, satış öncesi ve sonrası hizmet kalite ve kabiliyetlerini üst seviyede tutma stratejilerinin gerçekleştirilmesi ve sürekliliği için liyakat ve aidiyeti yüksek insan kaynağını istihdam etmekte, istihdamın sürekliliğini sağlamakta ve bu doğrultuda çalışmalar yapmayı temel politikaları arasında benimsemektedir.

Uzun Yıllara Dayanan Stratejik İş Birlikleri ile Değer Yaratımı

Şirket'in gerek tedarikçileri gerekse müşterileri ile uzun yıllara dayanan iş birliklerinin artarak devam etmesi, Şirket'in büyüme stratejisi içerisinde önemli bir paya sahiptir. Şirket'in uzun yıllara dayanan bilgi birikimiyle sektör içerisinde uzmanlaşmış olması, bilinirlik, müşteri memnuniyetini koruma, yeni projelerde yer alabilme gibi avantajları beraberinde getirmektedir. Bu stratejik iş birlikleri Şirket'e sektörde rekabetçi konumda olması için de avantaj sağlamaktadır.

Dezavantajlar

Hammadde Fiyatında Oluşabilecek Değişimler

Şirket'in üretiminde kullandığı hammaddenin maliyetinde makroekonomik ve/veya siyasi nedenlerle önemli dalgalanmalar meydana gelebilmektedir. Ülkelerarası jeopolitik veya siyasi gerilimler ve Türkiye'de demir-çelik sektöründe hammadde ve enerji tedarikinde güçlükler gibi



03 Mayıs 2024



olumsuz etkilerle hammadde fiyatlarında ani dalgalanmalar ve öngörülebilirliğin azalması söz konusu olabilmektedir.

Ülkelerin Sektör Politikalarını Gözden Geçirme Eğilimi

Demir-Çelik sektörü birçok sektörün doğrudan veya dolaylı girdisi olduğundan dolayı ülkeler için stratejik öneme sahiptir. Bu nedenle bazı ülkeler kendi demir-çelik sektörlerinin gelişimini yakından izlemekte ve tedarik politikalarını da gözden geçirmektedir. Bu bağlamda sektör oyuncuları, kota uygulamaları, ek vergiler gibi politikalara maruz kalma durumu oluşabilir. Ülkeler zaman zaman kendi demir-çelik sektörlerini korumaya yönelik politikalar uygulamaktadır. ABD Section 232 Soruşturmasına bağlı ek vergilerin getirilmesi, Avrupa Birliği'nin çelik ürünlerinde uyguladığı kota sınırlamaları, Çin'in ve Rusya'nın çelik ihracatına getirdiği ilave gümrük vergisi gibi uygulamalar bu politikalara örnektir.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket'in hasılatı inşaat demiri, kütük, hurda, baca tozu ve diğer satış faaliyetlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Satışlar (TL) | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| İnşaat Demiri | 1.937.360.964 | 5.776.983.495 | 5.625.795.531 |
| Kütük | 15.765.770.705 | 5.002.654.842 | 5.226.211.336 |
| Hurda | 41.881.799 | 84.681.064 | 18.557.595 |
| Baca Tozu | 113.210.366 | 53.581.548 | 47.915.925 |
| Fason Hizmet | 118.619.257 | 29.193.021 | - |
| Diğer | 15.959.669 | 28.451.994 | 37.040.675 |
| TOPLAM | 17.992.802.760 | 10.975.545.964 | 10.954.841.228 |

2022 yılında, Rusya-Ukrayna savaşının yanı sıra enerji fiyatlarındaki artış ve artan faiz oranları nedeniyle oluşan küresel resesyon beklentileri ve Avrupa pazarında daralma yaşanması ile hurda tedarikinde aksamalar ve hurda fiyatlarında ani dalgalanmalar meydana gelmesi sonucunda, Şirket kütük demir üretimini sadece haddehane tesisinde inşaat demiri üretimine yetecek düzeyde gerçekleştirmiş olup, bu nedenle, Şirket'in kütük demir satışında 2022 yılında azalma meydana gelmiştir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları inşaat demiri ve kütük olup, bu iki ürünün satışlar toplamının toplam hasılat içindeki payı 2021 yılında %98,4, 2022 yılında %98,2, 2023 yılında ise %99,1 olarak gerçekleşmiştir. Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Ürün Gruplarının Payı | 01.01.- 31.12.2023 | 01.01.- 31.12.2022 | 01.01.- 31.12.2021 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| İnşaat Demiri Satışları | 51,4% | 52,6% | 10,8% |
| Kütük Satışları | 47,7% | 45,6% | 87,6% |



03 Mayıs 2024

| | | | |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Hurda Satışları | 0,2% | 0,8% | 0,2% |
| Baca Tozu Satışları | 0,4% | 0,5% | 0,6% |
| Fason Hizmet Gelirleri | 0,0% | 0,3% | 0,7% |
| Diğer Gelirler | 0,3% | 0,3% | 0,1% |
| Satıştan İade ve İndirimler (-) | - | - | - |
| Toplam | 100% | 100% | 100% |

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında miktar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Satış Miktarı (Ton) | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| İnşaat Demiri | 112.197,44 | 254.818,87 | 303.487,59 |
| Kütük | 881.647,80 | 245.477,00 | 309.617,80 |
| Hurda | 2.703,80 | 10.448,35 | 2.841,65 |
| Baca Tozu | 18.480,20 | 8.846,62 | 10.298,10 |
| TOPLAM | 1.015.029,24 | 519.590,84 | 626.245,14 |

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla toplam hasılatının yurtiçi/yurtdışı kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Hasılat (TL) | 2023 | 2022 | 2021 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Yurt İçi | 10.954.841.228 | 10.506.416.436 | 17.992.802.760 |
| Yurt İçi (%) | 100% | 96% | 100% |
| Yurt Dışı | - | 469.129.528 | - |
| Yurt Dışı (%) | - | 4% | - |
| Toplam Hasılat | 10.954.841.228 | 10.975.545.964 | 17.992.802.760 |

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinden 2021 ve 2023 yılları itibarıyla Şirket'in satışlarının tamamı yurt içine gerçekleşirken, 2022 yılı satışlarının %96'sı yurt içine, %4'ü yurt dışına gerçekleşmiştir. Şirket'in genel olarak yurtiçi satışlarının tamamı Akdeniz Bölgesine gerçekleştirilmektedir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yurt dışı satışlarının ülkeler bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Satışlar (TL) | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------------|------|-------------|------|
| İsviçre | - | 469.129.528 | - |

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İzahnamenin 5. bölümünde yer alan risk faktörlerinde açıklanan unsurlar 7.1.1 ve 7.2.'de yer alan bilgileri etkilememektedir, başka bir olağanüstü unsur bulunmamaktadır.



03 Mart 2024

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket'in ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan herhangi bir patent, lisans, sınai-ticari ya da finansal anlaşması bulunmamaktadır. Bu nedenle Şirket'in üretim, satış, operasyon ve hizmetlerinde bu gibi dış faktörlere bağlılığı yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirket'in Madde 7.2.1'de yer alan açıklamalarının kaynakları aşağıda sıralanmaktadır:

- https://worldsteel.org/steel-topics/statistics/annual-production-steel-data/?ind=P1_crude_steel_total_pub/CHN/IND
- [Rakamlarla World Steel 2022 - worldsteel.org](#)
- [Çelik piyasaları - worldsteel.org](#)
- [CİB - İSTATİSTİKLER \(cib.org.tr\)](#)
- [CIB_CalismaRaporu2021.pdf](#)
- <https://tr.steelorbis.com/istatistikler/uretim-tuketim-verileri/>
- <https://www.steel-data.com/post/155/2021de-dunya-celik-uretimi-37-artisla>
- Çelik İhracatçıları Birliği'nin 14.03.2023 tarihli raporu
- <https://www.steel-data.com/post/155/2021de-dunya-celik-uretimi-37-artisla>
- <https://tr.steelorbis.com/ceLIK-fiyatlari/ceLIK-fiyat-analiz/>

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Şirket'in demir çelik piyasası ile ilgili doğal riski ve günümüz koşullarında var olan ekonomik piyasa riskleri olan, uluslararası demir çelik sektöründe emtia fiyatlarının yüksek volatilitesi, lojistik maliyetlerinde artışlar, fiyatlar genel seviyesinin yüksekliği ile yaşanan üretim kayıpları, ülkemizde ve dünyada yaşanan yüksek enflasyon, Rusya ve Ukrayna arasındaki savaş riskleri gibi piyasa risklerin yanı sıra 6 Şubat 2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 il'i etkileyen depremin risklerine maruz kalmaktadır. Şirket, bu riskleri piyasayı yakın takip ederek ve sektördeki tecrübesi ile yönetmektedir.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

İzahnamede yer alan son finansal tablo tarihi olan 31.12.2023 itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2023) | | | | | | | | |
|---|----------------|------------------------|-------------------|------------------------|------------------------------|---|-------------|-------------------------|
| Cinsi | Edinildiği Yıl | m ² | Mevkii | Net Defter Değeri (TL) | Kullanım Amacı | Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum | Kira Dönemi | Yıllık Kira Tutarı (TL) |
| Arazi ve Arsalar | 1996-2020 | 151.170 m ² | Osmaniye ve Hatay | 263.439.557 | Fabrika Binası | - | - | - |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 2006-2022 | 55.523 m ² | Osmaniye ve Hatay | 82.148.761 | Fabrika Binası | - | - | - |
| Binalar | 2004-2023 | - | Osmaniye ve Hatay | 442.240.248 | Fabrika Binası ve İdari Bina | - | - | - |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | 2000-2023 | - | Osmaniye ve Hatay | 1.706.674.372 | Şirket Faaliyetleri | - | - | - |
| Taşıtlar | 2000-2023 | - | Osmaniye ve Hatay | 108.356.567 | Şirket Faaliyetleri | - | - | - |
| Demirbaşlar | 1996-2023 | - | Osmaniye ve Hatay | 10.495.936 | Şirket Faaliyetleri | - | - | - |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | 1998-2022 | - | Osmaniye ve Hatay | 86.676 | Şirket Faaliyetleri | - | - | - |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | 2020-2023 | - | Osmaniye ve Hatay | 110.594.946 | Şirket Faaliyetleri | - | - | - |
| TOPLAM | | | | 2.724.037.063 | | | | |

Şirket'in finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlıklar bulunmamaktadır.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirket'in maddi duran varlıklarının Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 31.08.2022 tarihli ve 2022-ÖZL-233/239/240/241/244 nolu değerlendirme raporları ile tespit edilen rayiç değerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi | | | | | | | |
|---|---------------|-----------------------|---|--|-------------------------------------|--|------------------------|
| Cinsi | Edinme Tarihi | Ekspertiz Değeri (TL) | Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu | Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı) | Değerleme Yöntemi | Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL) | Net Defter Değeri (TL) |
| Arazi ve Arsalar | 1996-2020 | 126.800.000 | 31.08.2022-2022-ÖZL-239 31.08.2022-2022-ÖZL-240 31.08.2022-2022-ÖZL-244 | Yatırım Amaçlı Değil | Pazar Yaklaşımı / Maliyet Yaklaşımı | 119.008.683 | 7.791.317 |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 2006-2022 | 22.432.526 | 31.08.2022-2022-ÖZL-239 31.08.2022-2022-ÖZL-240 | Yatırım Amaçlı Değil | Pazar Yaklaşımı / Maliyet Yaklaşımı | 13.620.881 | 8.811.645 |
| Binalar | 2004-2023 | 67.604.500 | 31.08.2022-2022-ÖZL-239 31.08.2022-2022-ÖZL-240 | Yatırım Amaçlı Değil | Pazar Yaklaşımı / Maliyet Yaklaşımı | 19.194.073 | 48.410.427 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | 2000-2023 | 683.606.000 | 31.08.2022-2022-ÖZL-241 31.08.2022-2022-ÖZL-233 | Yatırım Amaçlı Değil | Pazar Yaklaşımı / Maliyet Yaklaşımı | 398.347.822 | 285.258.178 |
| Taşıtlar | 2000-2023 | 33.142.974 | 31.08.2022-2022-ÖZL-241 31.08.2022-2022-ÖZL-233 | Yatırım Amaçlı Değil | Pazar Yaklaşımı / Maliyet Yaklaşımı | 25.142.768 | 8.000.206 |
| TOPLAM | | 933.586.000 | | | | 575.314.227 | 358.271.773 |

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Haklar | 983 | 17.428 | 39.073 |
| Yazılım ve Programlar | 2.306.586 | 2.065.732 | 2.299.493 |
| Net kayıtlı değeri | 2.307.569 | 2.083.160 | 2.338.566 |



03 Mart 2024

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklara bağımlı değildir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan herhangi bir sözleşme veya diğer kısıtlayıcı hükümler bulunmamaktadır.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin konsolide olmayan finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir. (Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru" kapsamında 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihli finansal tablolar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.)

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Büyükdere Caddesi, Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:26/5/Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 338 004 3021 Tic Sic.No 270189
Mersis 0386004352100015 www.aicapital.com.tr

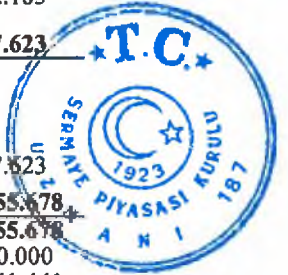


03 Mayıs 2024

GKOC
METALURJİ A.Ş.

| VARLIKLAR | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Dönen Varlıklar | 2.474.440.714 | 3.083.144.087 | 2.874.392.632 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 591.287.328 | 1.183.307.797 | 1.089.793.218 |
| Finansal Yatırımlar | | | |
| - GUD Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | -- | 412.163 | -- |
| Ticari Alacaklar | | | |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 13.939.123 | 23.032.344 | 9.538.442 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 197.376.839 | 219.111.081 | 191.043 |
| Diğer Alacaklar | | | |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 300.171 | 224.498 | 75.470.046 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 1.971.129 | 25.741.027 | 19.167.536 |
| Stoklar | 1.340.128.747 | 1.325.023.097 | 815.754.385 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | | | |
| - İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler | 16.929.941 | 59.234 | -- |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler | 302.684.535 | 281.917.906 | 862.892.288 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 9.111.451 | 23.050.464 | 189.062 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 711.450 | 1.264.476 | 1.396.612 |
| Duran Varlıklar | 4.801.486.796 | 4.665.922.528 | 2.062.938.579 |
| Finansal Yatırımlar | | | |
| - GUD Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 193.955.688 | 206.474.540 | 86.356.377 |
| Diğer Alacaklar | | | |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 55.388 | 88.910 | 146.055 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 1.468.856.571 | 1.403.737.485 | 500.421.827 |
| Maddi Duran Varlıklar | 2.724.037.063 | 2.739.857.041 | 1.306.897.277 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | | | |
| - Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 2.307.569 | 2.083.160 | 2.338.566 |
| Ertelemiş Vergi Varlığı | 412.274.517 | 313.681.392 | 166.778.477 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 7.275.927.510 | 7.749.066.615 | 4.937.331.211 |

| KAYNAKLAR | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 2.211.206.452 | 2.771.007.354 | 1.728.537.910 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | | | |
| - Banka Kredileri | 808.141.168 | 1.122.693.445 | 342.252.486 |
| Ticari Borçlar | | | |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 2.866.190 | 1.251.974 | -- |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar | 1.105.083.067 | 1.585.979.717 | 1.092.722.035 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar | 16.832.141 | 8.890.664 | 13.093.914 |
| Diğer Borçlar | | | |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 117.603 | 5.597.433 | 21.729.552 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 2.485.671 | 72.881 | 129.501 |
| Ertelemiş Gelirler | 100.876.918 | 28.310.149 | 185.493.681 |
| Kısa Vadeli Karşılıkları | | | |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 6.949.042 | 5.728.266 | 8.126.439 |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 1.638.936 | 2.317.015 | 5.448.117 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 166.215.716 | 10.165.810 | 59.542.185 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 22.193.458 | 13.852.978 | 14.737.623 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | | | |
| - Banka Kredileri | 6.178.772 | -- | -- |
| Uzun vadeli karşılıklar | | | |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 16.014.686 | 13.852.978 | 14.737.623 |
| OZKAYNAKLAR | 5.042.527.600 | 4.964.206.283 | 3.194.055.678 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 5.042.527.600 | 4.964.206.283 | 3.194.055.678 |
| Ödenmiş Sermaye | 350.000.000 | 350.000.000 | 350.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 2.083.641.441 | 2.083.641.441 | 2.083.641.441 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | | |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / | (7.611.920) | (6.862.416) | (1.284.072) |



03 Mayıs 2024



| | | | |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Kayıpları | | | |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 10.121.190 | 10.121.190 | 10.121.190 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | 2.527.306.068 | 751.577.119 | (24.988.080) |
| Net Dönem Karı/Zararı | 79.070.821 | 1.775.728.949 | 776.565.199 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | -- | -- | -- |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 7.275.927.510 | 7.749.066.615 | 4.937.331.211 |

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıklarının başlıca unsurları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %23,90'ı nakit ve nakit benzerlerinden, %8,54'ü ticari alacıklardan, %54,16'sı stoklardan, %12,92'si peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri:

Şirket'in 2021 yılında 1.089.793.218 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2022 yılında %9 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.183.307.797 TL olarak, 2023 yılında ise %50 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 591.287.328 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalmanın nedeni işletme faaliyetlerinden 98.175.892 TL, yatırım faaliyetlerinden 185.579.447 TL, finansman faaliyetlerinden 308.265.130 TL tutarındaki nakit çıkışları olmuştur. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarının başlıca unsuru maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları olurken, finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarının başlıca unsuru banka kredi ödemelerinden kaynaklanan nakit çıkışları olmuştur.

31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 573.244.603 TL tutarındaki kısmı vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Vadeli mevduatların 326.995.812 TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsinden mevduatlardan, 265.948.112 TL tutarındaki kısmı ABD Doları cinsinden mevduatlardan oluşmaktadır.

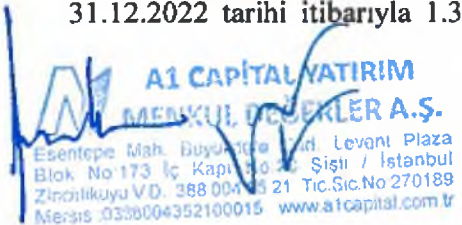
Ticari Alacaklar:

Şirket'in 2021 yılında 9.729.485 TL olan ticari alacakları 31.12.2022 tarihi itibarıyla 242.143.425 TL olarak, 31.12.2023 tarihi itibarıyla ise 211.315.962 TL olarak gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ticari alacaklarda meydana gelen artışın başlıca sebebi, Şirket'in vadeli satışlarında meydana gelen artış ile ticari alacaklarının ortalama tahsilat süresindeki artış olmuştur. Şirket'in ticari alacaklarının ortalama tahsilat süresi 2021 yılında 1 gün, 2022 yılında 5 gün, 2023 yılında 7 gün olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının 197.376.839 TL tutarındaki kısmı ilişkili olmayan taraflardan, 13.939.123 TL tutarındaki kısmı ilişkili taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Stoklar:

Şirket'in 2021 yılında 815.754.385 TL olan stokları 2022 yılında %62 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.325.023.097 TL olarak, 2023 yılında ise %1 oranında artarak



31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.340.128.747 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla stokların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|
| Kısa Vadeli Stoklar | | | |
| İlk madde ve malzemeler | 848.082.564 | 799.367.406 | 557.322.062 |
| Mamuller | 346.722.797 | 346.060.123 | 179.023.699 |
| Ticari mallar | 13.220.419 | 24.255.182 | 1.116.738 |
| Diğer stoklar | 132.102.967 | 155.340.386 | 78.291.886 |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı ⁽¹⁾ | -- | -- | -- |
| Toplam | 1.340.128.747 | 1.325.023.097 | 815.754.385 |

Şirket'in ortalama stok tutma süresi 2021 yılında 17 gün, 2022 yılında 37 gün, 2023 yılında 48 gün olarak gerçekleşmiştir.

Peşin Ödenmiş Giderler:

Şirket'in 2021 yılında 862.892.288 TL olan kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 2022 yılında %67 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 281.977.140 TL olarak, 2023 yılında ise %13 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 319.614.476 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin önemli kısmı verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsurları maddi duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, ertelenmiş vergi varlığı ve finansal yatırımlardan oluşmaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla duran varlıkların %56,73'ü maddi duran varlıklardan, %30,59'u yatırım amaçlı gayrimenkullerden, %8,59'u ertelenmiş vergi varlığından, %4,04'ü finansal yatırımlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin sermayesinde sahip olduğu paylardan oluşmaktadır. Şirket, Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin 104.372.460 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %43,22'sine tekabül eden 45.110.737 TL nominal değerli paylarına sahiptir. Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin faaliyet konusu bitkisel sıvı yağ (yenilebilen) imalatı (soya, susam, haşhaş, pamuk, fındık, kolza, hardal vb. yağlar / zeytin yağı, ayçiçeği yağı ve mısır yağı hariç) ile iştigal etmek olmakla birlikte Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin 2020, 2021, 2022 ve 2023 yılı itibarıyla bitkisel yağ ile ilgili herhangi bir ticari faaliyeti bulunmamaktadır. Hatay Yağları Türk A.Ş. bünyesinde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulleri kiraya vererek kira geliri elde etmektedir.

Maddi Duran Varlıklar:

Şirket'in 2021 yılında 1.306.897.277 TL olan maddi duran varlıkları 2022 yılında %110 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.739.857.041 TL olarak, 2023 yılında ise %1 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.724.037.063 TL olarak gerçekleşmiştir.



Şirket'in maddi duran varlıklarında 2022 yılında meydana gelen önemli miktarda artışın başlıca nedeni söz konusu yılda maddi duran varlıklara ilişkin olarak yapılan yeniden değerlendirme sonucunda ortaya çıkan değer artışlarıdır. Şirket'in maddi duran varlıklarının gerçeğe uygun değeri Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 31.08.2022 tarihli ve 2022-ÖZL-233/239/240/241/244 nolu değerlendirme raporları ile tespit edilmiş olup, söz konusu yeniden değerlendirme işlemi sonucunda Şirket'in tesis, makine ve cihazlarında 739.917.866 TL tutarında, arazi ve arsalarında 217.872.659 TL tutarında değer artışı meydana gelmiştir.

Şirket'in maddi duran varlıklarının başlıca unsuru tesis makine ve cihazlardan oluşmakta olup, İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Cari Dönem | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Net Defter Değeri | | | |
| Arazi ve Arsalar | 263.439.557 | 263.439.557 | 45.566.898 |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 82.148.761 | 83.367.010 | 50.951.874 |
| Binalar | 442.240.248 | 452.518.118 | 419.319.177 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | 1.706.674.372 | 1.779.840.358 | 733.573.420 |
| Taşıtlar | 108.356.567 | 95.190.407 | 45.884.260 |
| Demirbaşlar | 10.495.936 | 8.623.307 | 8.095.265 |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | 86.676 | 95.348 | 100.963 |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | 110.594.946 | 56.782.936 | 3.405.420 |
| | 2.724.037.063 | 2.739.857.041 | 1.306.897.277 |

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:

Şirket'in 2021 yılında 500.421.827 TL olan yatırım amaçlı gayrimenkulleri 2022 yılında %181 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.403.737.485 TL olarak, 2023 yılında ise %5 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.468.856.571 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinde 2022 yılında meydana gelen önemli miktarda artışın başlıca nedeni söz konusu yılda yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin olarak yapılan yeniden değerlendirme sonucunda ortaya çıkan değer artışlarıdır.

Şirket'in 2023 yıl sonu itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 2024-ÖZL-53/54/55/57/58/59/60 nolu değerlendirme raporları ile tespit edilmiş olup, yatırım amaçlı gayrimenkullerin 2023 yılındaki değişimini gösteren bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| | 1.01.2023 | İlaveler | Çıkışlar | Değerleme | 31.12.2023 |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| Maliyet | | | | | |
| GreenPark Evleri | 518.585.137 | -- | (2.287.524) | 104.629.587 | 620.927.200 |
| Bahçelievler Spotçular Çarşısı | 374.766.949 | -- | -- | (143.066.949) | 231.700.000 |
| Gebze Depo | 476.487.683 | -- | -- | (66.487.683) | 410.000.000 |
| G.Antep Arsa | 2.268.896 | -- | -- | 25.105.475 | 27.374.371 |
| Arsuz Villa & İstanbul Villa | 31.628.820 | 83.468.919 | -- | 63.757.261 | 178.855.000 |
| | 1.403.737.485 | 83.468.919 | (2.287.524) | (16.062.309) | 1.468.856.571 |



İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|
| GreenPark Evleri | 620.927.200 | 518.585.137 | 263.080.130 |
| Bahçelievler Spotçular Çarşısı ¹⁹ | 231.700.000 | 374.766.949 | 111.052.070 |
| Gebze Depo | 410.000.000 | 476.487.683 | 112.321.263 |
| Belen Bina | -- | -- | 2.359.775 |
| G.Antep Arsa | 27.374.371 | 2.268.896 | 2.268.896 |
| Arsuz Villa & İstanbul Villa ²⁰ | 178.855.000 | 31.628.820 | 9.339.693 |
| Net kayıtlı değer | 1.468.856.571 | 1.403.737.485 | 500.421.827 |

Ertilenmiş Vergi Varlığı:

Şirket'in 2021 yılında 166.778.477 TL olan ertelenmiş vergi varlığı 2022 yılında %88 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 313.681.392 TL olarak, 2023 yılında ise %31 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 412.274.517 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ertelenmiş vergi varlığındaki değişimler başlıca maddi duran varlıklar gerçeğe uygun değer farkı ile yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değer farkından kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, ertelenmiş gelirler ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin %36,55'i kısa vadeli borçlanmalardan, %50,11'i ticari borçlardan, %4,56'sı ertelenmiş gelirlerden, %7,52'si diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar:

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 31.12.2021 tarihi itibarıyla 342.252.486 TL tutarındayken, 2022 yılında %228 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.122.693.445 TL olarak, 2023 yılında ise %28 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 808.141.168 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kısa vadeli banka kredilerinde 2022 yılında meydana gelen artışın başlıca nedeni Şirket'in artan ticari faaliyetleri kapsamında hammadde alımı ve ticari işletme sermayesi ihtiyacı kapsamında kredi kullanımının artmış olmasıdır. Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla kullanımış olduğu Türk Lirası cinsinden kısa ve uzun vadeli banka kredilerine ödediği

03 Mayıs 2024

¹⁹ Söz konusu gayrimenkul üzerinde Maliye Hazinesi lehine 1/0 dereceden 5.085.679.54 TL bedelle 28.02.2022 tarih, 8022 yevmiyeli ipotek kaydı yer almaktadır. Ayrıca söz konusu gayrimenkul üzerinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'nin 04/03/2024 tarih 5384 sayılı yazısı ile 170.162.406,60 TL tutarındaki borç için kamu haczi bulunmaktadır.

²⁰ Söz konusu İstanbul Villa gayrimenkulü üzerinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'nin 01/03/2024 tarih 5257 sayılı yazısı ile 169.659.583,25 TL tutarındaki borç için kamu haczi bulunmaktadır.

kar payları ve faiz oranları yıllık ortalama %25,46'dır. Şirket'in kullanmış olduğu banka kredilerinin büyük bölümü rotatif ve spot kredilerden oluşmaktadır.

Ticari Borçlar:

Şirket'in 2021 yılında 1.092.722.035 TL olan ticari borçları 2022 yılında %45 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.587.231.691 TL olarak, 2023 yılında ise %30 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.107.949.257 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının 1.105.083.067 TL tutarındaki kısmı ilişkili olmayan taraflardır. Şirket'in 2022 yılında ticari borçlarında meydana gelen artışın başlıca sebebinin, Şirket'in hammadde tedariki amacıyla akreditifli işlemlerden kaynaklanan borçlarında meydana gelen artış oluşturmakta olup, söz konusu artış stoklardaki artış paralelinde gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise Şirket'in stokları 2022 yılına benzer seviyede gerçekleşmiş olup, mevcut ticari borçların ödemelerinin gerçekleşmesiyle ticari borç tutarı gerilemiştir. Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ticari borçlarının ortalama ödeme süresi 2023 yılında 65 gün, 2022 yılında 44 gün, 2021 yılında ise 5 gün olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Gelirler:

Şirket'in 2021 yılında 185.493.681 TL olan ertelenmiş gelirleri 2022 yılında %85 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 28.310.149 TL olarak, 2023 yılında ise %256 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 100.876.918 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirlerin tamamı ilişkili olmayan taraflardan alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 2021 yılında 14.737.623 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2022 yılında %6 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 13.852.978 TL olarak, 2023 yılında ise %60 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 22.193.458 TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerin büyük bölümü çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmakta olup, 31.12.2023 itibarıyla 16.014.686 TL olan çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar toplam uzun vadeli yükümlülüklerin %72,16'sını oluştururken, 6.178.772 TL tutarındaki uzun vadeli banka kredileri toplam uzun vadeli yükümlülüklerin %27,84'ünü oluşturmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 2021 yılında 3.194.055.678 TL olan özkaynakları, 2022 yılı faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 1.775.728.949 TL tutarındaki net dönem karının etkisiyle 31.12.2022 tarihi itibarıyla 4.964.206.283 TL'ye yükselmiştir. 2023 yılında Şirket'in özkaynaklarında 79.070.821 TL tutarındaki net dönem karının etkisiyle sınırlı artış meydana gelmiş olup, 31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynakları 5.042.527.600 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla özkaynaklarının önemli bölümü 2.083.641.441 TL tutarındaki sermaye düzeltme olumlu farklarından kaynaklanmakta olup, söz



03 Mayıs 2024

konusu tutar TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanması neticesinde Şirket'in sermayesinin düzeltilmesinden kaynaklanmaktadır.

Bilanço Oran Analizleri

Likidite Oranları: Ortaklıkların kısa vadeli borç ödeme gücünün ölçülmesi amacıyla hesaplanan oranlardır. Likidite oranları hesaplanırken aktiflerde yer alan dönen varlıklar ve pasiflerde yer alan kısa vadeli borçlar baz alınmaktadır.

a-) Cari Oran: İşletmenin kısa vadeli borçlarını ödemesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

b-) Asit-Test Oranı: Dönen varlıklardan stokların çıkarılması sonucu elde edilen değer kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi ile bulunur.

c-) Stoklar/Toplam Varlıklar: Stokların toplam varlıklara bölünmesiyle bulunur ve işletmenin stok seviyesi hakkında gösterge niteliğindedir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle likidite oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Likidite Oranları | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Oranlar | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler) | 1,12 | 1,11 | 1,66 |
| Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler) | 0,51 | 0,63 | 1,19 |
| Stoklar/Toplam Varlıklar | 0,18 | 0,17 | 0,17 |

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını analiz etmek için kullanılır. Şirket bilançosundaki varlıkların kaynağının ne olduğu ve kaynak kırılımının anlaşılması için kullanılan oranlardır.

a-) Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar): Şirket'in toplam yükümlülüklerinin yani borçlarının Şirket'in toplam varlıklarına bölünmesiyle bulunur. Şirket'in varlıklarının ne kadarını borçla finanse ettiğini gösterir.

b-) Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

c-) Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

d-) Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının öz kaynaklarla fonlandığını gösterir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle mali oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.



03 Mayıs 2024



| Mali Yapı Oranları | | | |
|--|------------|------------|------------|
| Oranlar | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar) | 0,3070 | 0,3594 | 0,3531 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar | 0,3039 | 0,3576 | 0,3501 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar | 0,0031 | 0,0018 | 0,0030 |
| Özkaynaklar/Toplam Varlıklar | 0,6930 | 0,6406 | 0,6469 |

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gelir tablosuna ilişkin kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| | 01.01.- 31.12.2023 | 01.01.- 31.12.2022 | 01.01.- 31.12.2021 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Hasılat | 10.954.841.228 | 10.975.545.964 | 17.992.802.760 |
| Satışların Maliyeti (-) | (10.159.982.886) | (10.521.023.017) | (16.549.121.263) |
| BRÜT KAR (ZARAR) | 794.858.342 | 454.522.947 | 1.443.681.497 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (95.614.916) | (73.868.459) | (67.738.308) |
| Pazarlama Giderleri (-) | (1.561.700) | (9.775.354) | (2.178.396) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | -- | -- | -- |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 187.317.956 | 162.182.682 | 185.793.848 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (342.299.917) | (339.364.930) | (835.295.699) |
| ESAS FAALİYET KARI (ZARARI) | 542.699.765 | 193.696.886 | 724.262.942 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 843.773.078 | 447.200.162 | 116.486.586 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | (3.789.886) | (11.738.154) | (99.797.490) |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | 68.647.147 | 179.468.572 | 1.864.309 |
| TFRS-9 Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) / İptalleri | -- | -- | -- |
| FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI) | 1.451.330.104 | 808.627.466 | 742.816.347 |
| Finansman Gelirleri | 1.032.515.817 | 330.855.571 | 1.493.945.420 |
| Finansman Giderleri (-) | (1.370.822.674) | (551.294.800) | (986.768.903) |
| Parasal Kazanç/(Kayıp) | (1.309.632.996) | 941.919.982 | (501.725.899) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI) | (196.609.749) | 1.530.108.219 | 748.266.965 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri | 275.680.570 | 245.620.730 | 28.298.234 |
| - Dönem Vergi (Gideri) Geliri | -- | -- | (175.994.037) |
| - Ertelemiş Vergi (Gideri) Geliri | 275.680.570 | 245.620.730 | 204.290.271 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI) | 79.070.821 | 1.775.728.949 | 776.565.199 |

03 Mart 2024

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2021 yılında 17.992.802.760 TL olan toplam hasılatı 2022 yılında %39 oranında azalarak 10.975.545.964 TL olarak, 2023 yılında ise %0,19 oranında azalarak 10.954.841.228 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında Türkiye'nin demir-çelik sektöründe, enerji ve işçilik maliyetlerindeki artış ve zayıflayan rekabet gücü, Rusya-Ukrayna savaşının sektöre olumsuz etkileri, resesyon beklentileri ve AB pazarının daralması, yurt dışı pazarlarda artan rekabet gibi unsurlar



sonucunda meydana gelen daralma paralelinde Şirket'in hasılatında azalma meydana gelmiştir. 2023 yılında ise Şirket'in hasılatı 2022 yılına benzer seviyelerde gerçekleşmiştir.

Şirket'in hasılatı başlıca inşaat demiri satışları, kütük satışları, hurda satışları, baca tozu satışları, fason hizmet gelirleri ve diğer gelirlerden oluşmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Ürün Gruplarının Payı | 01.01.- 31.12.2023 | 01.01.- 31.12.2022 | 01.01.- 31.12.2021 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| İnşaat Demiri Satışları | 5.625.795.531 | 5.776.983.495 | 1.937.360.964 |
| Kütük Satışları | 5.226.211.336 | 5.002.654.842 | 15.765.770.705 |
| Hurda Satışları | 18.557.595 | 84.681.064 | 41.881.799 |
| Baca Tozu Satışları | 47.915.925 | 53.581.548 | 113.210.366 |
| Fason Hizmet Gelirleri | -- | 29.193.021 | 118.619.257 |
| Diğer Gelirler | 37.040.675 | 28.451.994 | 15.959.669 |
| Satıştan İade ve İndirimler (-) | (679.834) | -- | -- |
| Net satışlar | 10.954.841.228 | 10.975.545.964 | 17.992.802.760 |

Şirket'in 2022 yılı hasılatında 2021 yılı hasılatına kıyasla meydana gelen azalmanın nedeni demir-çelik sektöründe meydana gelen daralma paralelinde 2021 yılında 15.765.770.705 TL tutarında olan kütük satışlarının, 2022 yılında 5.002.654.842 TL'ye gerilemiş olmasıdır. 2022 yılında, Rusya-Ukrayna savaşının yanı sıra enerji fiyatlarındaki artış ve artan faiz oranları nedeniyle oluşan küresel resesyon beklentileri ve Avrupa pazarında daralma yaşanması ile hurda tedarikinde aksamalar ve hurda fiyatlarında ani dalgalanmalar meydana gelmesi sonucunda, Şirket kütük demir üretimini sadece haddehane tesisinde inşaat demiri üretimine yetecek düzeyde gerçekleştirmiş olup, bu nedenle, Şirket'in kütük demir satışında 2022 yılında azalma meydana gelmiştir. 2023 yılında ise Şirket'in ürün bazında satışları 2022 yılına benzer seviyelerde gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları inşaat demiri satışları ile kütük satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %10,8 ve %87,6, 2022 yılında %52,6 ve %45,6, 2023 yılında ise %51,4 ve %47,7 olarak gerçekleşmiştir. Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Ürün Gruplarının Payı | 01.01.- 31.12.2023 | 01.01.- 31.12.2022 | 01.01.- 31.12.2021 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| İnşaat Demiri Satışları | 51,4% | 52,6% | 10,8% |
| Kütük Satışları | 47,7% | 45,6% | 87,6% |
| Hurda Satışları | 0,2% | 0,8% | 0,2% |
| Baca Tozu Satışları | 0,4% | 0,5% | 0,6% |
| Fason Hizmet Gelirleri | 0,0% | 0,3% | 0,7% |
| Diğer Gelirler | 0,3% | 0,3% | 0,1% |
| Satıştan İade ve İndirimler (-) | - | - | - |
| Toplam | 100% | 100% | 100% |



Şirket'in 2021 yılında 16.549.121.263 TL olan satışların maliyeti, 2022 yılında %36 oranında azalarak 10.521.023.017 TL, 2023 yılında ise %3 oranında azalarak 10.159.982.886 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinden 2021 ve 2023 yıllarında satışların maliyetinde meydana gelen değişim hasılatındaki değişim paralelinde gerçekleşmiş olup, 2022 yılında demir-çelik sektöründe meydana gelen daralmayla birlikte Ülkemizde yaşanan enflasyonist ortam birlikte değerlendirildiğinde hasılatta meydana gelen azalma satışların maliyetinde meydana gelen azalmadan oransal olarak daha yüksek gerçekleşmiştir. Şirket'in satış yapısı paralelinde 2023 yılında satışların maliyetinin 9.049.924.084 TL tutarındaki kısmı satılan mamul maliyetinden, 1.103.270.238 TL tutarındaki kısmı satılan ticari mal maliyetinden, 6.788.564 TL tutarındaki kısmı diğer satışların maliyetinden oluşmaktadır.

Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yılında 1.443.681.497 TL olan brüt karı 2022 yılında %69 oranında azalarak 454.522.947 TL, 2023 yılında ise %75 oranında artarak 794.858.342 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2021 yılında %8,02, 2022 yılında %4,14, 2023 yılında ise %7,26 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında demir-çelik sektöründe meydana gelen daralmanın yanında Ülkemizde yaşanan enflasyonist ortam sebebiyle satışların maliyeti oransal olarak hasılatındaki azalmadan daha düşük bir oranda azalmış, bu nedenle 2022 yılında Şirket'in brüt kar marjında kayda değer bir gerileme olmuştur. 2023 yılında ise Şirket'in brüt kar marjı 2021 yılına yakın seviyelerde gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2021 yılında 67.738.308 TL olan genel yönetim giderleri 2022 yılında %9 oranında artarak 73.868.459 TL, 2023 yılında ise %29 oranında artarak 95.614.916 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin en önemli unsuru personel giderleri olmuştur. Bu kapsamda, personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2021 yılında %63,77, 2022 yılında %59,94, 2023 yılında ise %66,11 olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| | 01.01.- 31.12.2023 | 01.01.- 31.12.2022 | 01.01.- 31.12.2021 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Genel Yönetim Giderleri (-) | | | |
| Personel Giderleri (-) | (63.206.861) | (44.273.811) | (43.199.134) |
| Ofis ve Kira Giderleri (-) | (4.434.963) | (7.899.123) | (4.279.121) |
| Seyahat ve Konaklama Giderleri (-) | (2.976.393) | (3.312.023) | (2.101.591) |
| Danışmanlık Giderleri (-) | (5.916.947) | (5.475.735) | (3.516.557) |
| Nakliye ve Kargo Giderleri (-) | (91.281) | (75.352) | (86.358) |
| Noter ve Tescil Giderleri (-) | (154.229) | (56.899) | (166.520) |
| Akaryakıt ve Bakım Giderleri (-) | (2.349.730) | (2.343.397) | (1.555.638) |
| Temsil ve Ağırlama Giderleri (-) | (4.342.869) | (4.242.108) | (1.966.328) |
| Sigorta Giderleri (-) | (2.267.917) | (1.355.590) | (1.393.351) |
| Mahkeme ve Dava Giderleri (-) | (3.780.351) | (284.464) | (160.121) |



| | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Abonelik ve Aidat Giderleri (-) | (1.005.871) | (1.592.408) | (1.587.533) |
| Vergi Resim ve Harç Giderleri (-) | (1.298.447) | (1.283.762) | (1.393.854) |
| Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri (-) | (2.728.782) | (1.012.337) | (4.677.707) |
| Bilgi İşlem ve Haberleşme Giderleri (-) | (768.159) | (557.737) | (1.097.631) |
| Diğer Giderler (-) | (292.116) | (103.713) | (556.864) |

(95.614.916) (73.868.459) (67.738.308)

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin başlıca unsurları ticari faaliyetlere ilişkin reeskont faiz gelirleri, esas faaliyetlerle ilgili kur farkı gelirleri ve esas faaliyetlerle ilgili vade farkı gelirlerinden oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirlerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| | 01.01.- 31.12.2023 | 01.01.- 31.12.2022 | 01.01.- 31.12.2021 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Esas Faaliyetlerle İlgili Vade Farkı Geliri | 49.235.262 | 20.705.116 | 8.108.201 |
| Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılıkları | 1.281.856 | 1.336.476 | 1.306.227 |
| Konusu Kalmayan Dava Karşılığı | -- | 1.165.584 | 148.001 |
| Esas Faaliyetlerle İlgili Kur Farkı Geliri | 58.336.325 | 63.307.330 | 127.750.549 |
| Ticari Faaliyetlere İlişkin Reeskont Faiz Gelirleri | 48.292.632 | 48.293.214 | 29.829.097 |
| Sigorta Gelirleri | 16.443.744 | 6.930.291 | 1.104.417 |
| Komisyon Gelirleri | 870.081 | 4.402.608 | 9.234.175 |
| Sözleşmeye İstinaden Elde Edilen Gelirler | 7.796.995 | 15.364.893 | 5.793.863 |
| Diğer Olağandışı Gelir Ve Karlar | 5.061.061 | 677.170 | 2.519.318 |
| Toplam | 187.317.956 | 162.182.682 | 185.793.848 |

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin başlıca unsurları esas faaliyetlerle ilgili vade farkı giderleri ve esas faaliyetlerle ilgili kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderlerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| | 01.01.- 31.12.2023 | 01.01.- 31.12.2022 | 01.01.- 31.12.2021 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Karşılık Giderleri (-) | (1.543.343) | (1.972.254) | (2.302.868) |
| Ticari Faaliyetlere İlişkin Reeskont Faiz Giderleri (-) | (32.290.903) | (17.668.213) | (61.636.911) |
| Esas Faaliyetlerle İlgili Kur Farkı Giderleri (-) | (9.712.816) | (38.703.926) | (577.454.152) |
| Esas Faaliyetlerle İlgili Vade Farkı Gideri | (282.273.730) | (185.703.368) | (192.777.814) |
| Dava Karşılıkları (-) | (290.661) | -- | -- |
| Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (-) | (14.105.681) | (93.204.502) | (304.579) |
| Diğer (-) | (2.082.783) | (2.112.667) | (819.375) |
| Toplam | (342.299.917) | (339.364.930) | (835.295.699) |

Şirket'in 2021 yılında 724.262.942 TL olan esas faaliyet karı 2022 yılında %73 oranında azalarak 193.696.886 TL, 2023 yılında ise %180 oranında artarak 542.699.765 TL olarak

gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyet kar marjı 2021 yılında %4,03, 2022 yılında %1,76, 2023 yılında ise %4,95 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında Şirket'in esas faaliyet kar marjında meydana gelen gerileme brüt kar marjında meydana gelen gerileme paralelinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri 2021 yılında 116.486.586 TL ve 2022 yılında 447.200.162 TL olarak gerçekleşirken, 2023 yılında 843.773.078 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında yatırım faaliyetlerinden gelirlerde meydana gelen artışın başlıca unsuru 822.362.448 TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazançlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 2023 yıl sonu itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 2024-ÖZL-53/54/55/57/58/59/60 nolu değerlendirme raporları ile tespit edilmiş olup, yatırım amaçlı gayrimenkullerin 2023 yılındaki değişimini gösteren bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| | 1.01.2023 | İlaveler | Çıkışlar | Değerleme | 31.12.2023 |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| Maliyet | | | | | |
| GreenPark Evleri | 518.585.137 | -- | (2.287.524) | 104.629.587 | 620.927.200 |
| Bahçelievler Spotçular Çarşısı | 374.766.949 | -- | -- | (143.066.949) | 231.700.000 |
| Gebze Depo | 476.487.683 | -- | -- | (66.487.683) | 410.000.000 |
| Belen Bina | -- | -- | -- | -- | -- |
| G.Antep Arsa | 2.268.896 | -- | -- | 25.105.475 | 27.374.371 |
| Arsuz Villa & İstanbul Villa | 31.628.820 | 83.468.919 | -- | 63.757.261 | 178.855.000 |
| | 1.403.737.485 | 83.468.919 | (2.287.524) | (16.062.309) | 1.468.856.571 |

Yatırım faaliyetlerinden gelirlerin diğer unsurları kira gelirleri, menkul kıymetler satış karları, duran varlık satış karı ve yatırım amaçlı gayrimenkul satış karından oluşmakta olup, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Menkul Kıymetler Satış Karları | 1.290.887 | -- | -- |
| Kira Geliri | 16.660.027 | 18.451.339 | 23.096.932 |
| Duran Varlık Satış Karı | 467.503 | 1.458.962 | 8.897.857 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artış Kazançları | 822.362.448 | 967.431.845 | -- |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satış Karı | 2.992.213 | (540.141.984) | 84.491.797 |
| Toplam | 843.773.078 | 447.200.162 | 116.486.586 |

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerinden kira gelirini Bahçelievler Spotçular Çarşısı, Gebze Depo ve GreenPark evlerinin kiraya verilmesi sonucunda elde etmektedir.



03 Mayıs 2024

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirlerinin başlıca unsuru kambiyo karları ve faiz gelirlerinden oluşurken, finansman giderlerinin başlıca unsurları kambiyo zararları ve faiz giderlerinden oluşmaktadır. 2023 yılında Şirket'in 1.370.822.674 TL tutarındaki finansman giderlerinin 1.174.271.282 TL tutarındaki kısmı kambiyo zararlarından oluşmakta olup, kambiyo zararlarının başlıca nedeni 2023 yılında döviz kurunda meydana gelen artış neticesinde Şirket'in finans kurumlarına olan döviz cinsinden yükümlülüklerinin Türk Lirası karşılığının artmış olmasıdır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirleri ile finansman giderlerinin kırılımları aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

| | 01.01.- 31.12.2023 | 01.01.- 31.12.2022 | 01.01.- 31.12.2021 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Faiz Gelirleri | 411.366.208 | 145.630.087 | 9.853.014 |
| Kambiyo Karları | 621.149.609 | 185.225.484 | 1.484.092.406 |
| Toplam | 1.032.515.817 | 330.855.571 | 1.493.945.420 |

| | 01.01.- 31.12.2023 | 01.01.- 31.12.2022 | 01.01.- 31.12.2021 |
|------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Faiz Giderleri (-) | (186.270.417) | (55.328.210) | (55.322.268) |
| Kambiyo Zararları (-) | (1.174.271.282) | (447.717.378) | (922.317.278) |
| Banka Komisyon Giderleri (-) | (12.948.424) | (41.630.277) | (8.500.973) |
| Diğer (-) | 2.667.449 | (6.618.935) | (628.384) |
| Toplam | (1.370.822.674) | (551.294.800) | (986.768.903) |

TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanması neticesinde düzeltilen hesaplar sonucunda Şirket'in gelir tablosunda 2021 yılında 501.725.899 TL parasal kayıp oluşurken, 2022 yılında 941.919.982 TL parasal kazanç, 2023 yılında ise 1.309.632.996 TL parasal kayıp oluşmuştur.

Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2021 yılında 776.565.199 TL olan net dönem karı 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %129 artışla 1.775.728.949 TL olarak, 2023 yılında ise 2022 yılına kıyasla %96 azalışla 79.070.821 TL olarak gerçekleşmiştir.

Karlılık Analizi

Karlılık Oranları: Şirketin kârlılığının (rantabilitesinin) yeterli olup olmadığını gösteren oranlardır.

a-) Brüt Kar Marjı: Şirketin satış ve üretim performansını ölçen bir orandır.

b-) Faaliyet Kar Marjı: Şirketlerin verimliliğini gösteren bir oran olup, benzer firmalarla kıyaslama amacıyla tercih edilmektedir.



c-) Net Kar Marjı: Şirketin net karının net satışlar içindeki oranıdır. Bu oranın yüksek olması şirketin verimli olduğunu gösterir.

| Karlılık Oranları | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------|------------|------------|------------|
| Brüt Kar Marjı | 7,26% | 4,14% | 8,02% |
| Faaliyet Kar Marjı | 4,95% | 1,76% | 4,03% |
| Net Kar Marjı | 0,72% | 16,18% | 4,32% |

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in 2021 yılında 17.992.802.760 TL olan toplam hasılatı 2022 yılında %39 oranında azalarak 10.975.545.964 TL olarak, 2023 yılında ise %0,19 oranında azalarak 10.954.841.228 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında Türkiye'nin demir-çelik sektöründe, enerji ve işçilik maliyetlerindeki artış ve zayıflayan rekabet gücü, Rusya-Ukrayna savaşının sektöre olumsuz etkileri, resesyon beklentileri ve AB pazarının daralması, yurt dışı pazarlarda artan rekabet gibi unsurlar sonucunda meydana gelen daralma paralelinde Şirket'in hasılatında azalma meydana gelmiştir. 2023 yılında ise Şirket'in hasılatı 2022 yılına benzer seviyelerde gerçekleşmiştir.

Şirket'in hasılatı başlıca inşaat demiri satışları, kütük satışları, hurda satışları, baca tozu satışları, fason hizmet gelirleri ve diğer gelirlerden oluşmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Ürün Gruplarının Payı | 01.01.- 31.12.2023 | 01.01.- 31.12.2022 | 01.01.- 31.12.2021 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| İnşaat Demiri Satışları | 5.625.795.531 | 5.776.983.495 | 1.937.360.964 |
| Kütük Satışları | 5.226.211.336 | 5.002.654.842 | 15.765.770.705 |
| Hurda Satışları | 18.557.595 | 84.681.064 | 41.881.799 |
| Baca Tozu Satışları | 47.915.925 | 53.581.548 | 113.210.366 |
| Fason Hizmet Gelirleri | -- | 29.193.021 | 118.619.257 |
| Diğer Gelirler | 37.040.675 | 28.451.994 | 15.959.669 |
| Satıştan İade ve İndirimler (-) | (679.834) | -- | -- |
| Net satışlar | 10.954.841.228 | 10.975.545.964 | 17.992.802.760 |

Şirket'in 2022 yılı hasılatında 2021 yılı hasılatına kıyasla meydana gelen azalmanın nedeni demir-çelik sektöründe meydana gelen daralma paralelinde 2021 yılında 15.765.770.705 TL tutarında olan kütük satışlarının, 2022 yılında 5.002.654.842 TL'ye gerilemiş olmasıdır. 2022 yılında, Rusya-Ukrayna savaşının yanı sıra enerji fiyatlarındaki artış ve artan faiz oranları nedeniyle oluşan küresel resesyon beklentileri ve Avrupa pazarında daralma yaşanması ile hurda tedarikinde aksamalar ve hurda fiyatlarında ani dalgalanmalar meydana gelmesi sonucunda, Şirket kütük demir üretimini sadece hırcane tesisinde inşaat demiri üretimine yetecek düzeyde gerçekleştirmiş olup, bu nedenle; Şirket'in kütük demir satışında 2022 yılında azalma

meydana gelmiştir. 2023 yılında ise Şirket'in ürün bazında satışları 2022 yılına benzer seviyelerde gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları inşaat demiri satışları ile kütük satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %10,8 ve %87,6, 2022 yılında %52,6 ve %45,6, 2023 yılında ise %51,4 ve %47,7 olarak gerçekleşmiştir. Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

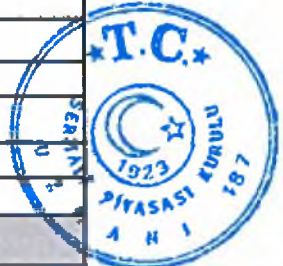
| Ürün Gruplarının Payı | 01.01.- 31.12.2023 | 01.01.- 31.12.2022 | 01.01.- 31.12.2021 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| İnşaat Demiri Satışları | 51,4% | 52,6% | 10,8% |
| Kütük Satışları | 47,7% | 45,6% | 87,6% |
| Hurda Satışları | 0,2% | 0,8% | 0,2% |
| Baca Tozu Satışları | 0,4% | 0,5% | 0,6% |
| Fason Hizmet Gelirleri | 0,0% | 0,3% | 0,7% |
| Diğer Gelirler | 0,3% | 0,3% | 0,1% |
| Satıştan İfade ve İndirimler (-) | - | - | - |
| Toplam | 100% | 100% | 100% |

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Döviz kuru ve faiz oranlarında meydana gelebilecek değişiklikler, ithalat ve ihracat yapılan ülkelerin dış ticaret rejimi ile Türkiye'nin dış ticaret rejiminde meydana gelebilecek değişiklikler gibi unsurlar sonucunda Şirket'in faaliyetleri doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilenebilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

| Borçluluk Durumu (31.12.2023) | Tutar (TL) |
|--|----------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 2.211.206.452 |
| Garantili | - |
| Teminatlı | 1.733.869.317 |
| Garantisiz / Teminatsız | 477.337.135 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç) | 22.193.458 |
| Garantili | - |
| Teminatlı | 6.178.772 |
| Garantisiz / Teminatsız | 16.014.686 |
| Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı | 2.233.399.910 |
| Özkaynaklar | 5.042.527.600 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 7.275.927.510 |
| Net Borçluluk Durumu (31.12.2023) | Tutar (TL) |



03 Mayıs 2024

| | |
|---|-------------|
| A. Nakit | 18.336 |
| B. Nakit Benzerleri | 591.268.992 |
| C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | - |
| D. Likidite (A+B+C) | 591.287.328 |
| E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar | - |
| F. Kısa Vadeli Banka Kredileri | 808.141.168 |
| G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı | - |
| H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar | - |
| I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H) | 808.141.168 |
| J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D) | 216.853.840 |
| K. Uzun Vadeli Banka Kredileri | 6.178.772 |
| L. Tahviller | - |
| M. Diğer Uzun Vadeli Krediler | - |
| N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M) | 6.178.772 |
| O. Net Finansal Borçluluk (J+N) | 223.032.612 |

İzahnamenin imza tarihi itibarıyla Şirket'in son finansal tablo tarihine (31.12.2023) göre borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo dönemi olan 01.01.2023-31.12.2023 itibarıyla Şirket'in kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

| KAYNAKLAR | 31.12.2023 |
|--|----------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 2.211.206.452 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | |
| - Banka Kredileri | 808.141.168 |
| Ticari Borçlar | |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 2.866.190 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar | 1.105.083.067 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 16.832.141 |
| Diğer Borçlar | |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 117.603 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 2.485.671 |
| Ertelenmiş Gelirler | 100.876.918 |
| Kısa Vadeli Karşılıkları | |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 6.949.042 |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 1.638.936 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 166.215.716 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 22.193.458 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | |
| - Banka Kredileri | 6.178.772 |
| Uzun vadeli karşılıklar | |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 16.014.686 |



03 Mayıs 2024



| | |
|--|----------------------|
| ÖZKAYNAKLAR | 5.042.527.600 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 5.042.527.600 |
| Ödenmiş Sermaye | 350.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 2.083.641.441 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları | (7.611.920) |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 10.121.190 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | 2.527.306.068 |
| Net Dönem Karı/Zararı | 79.070.821 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | -- |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 7.275.927.510 |

31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri; 2.211.206.452 TL kısa vadeli, 22.193.458 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 2.233.399.910 TL'dir. Şirket'in fon kaynakları ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülükler ve özkaynaklardan oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli unsurlar kısa vadeli banka kredileri ve ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlardan oluşmaktadır. Uzun vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli unsur ise çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit akış tabloları aşağıda yer almaktadır.

| NAKİT AKIŞ TABLOSU | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları | (98.175.892) | (108.976.676) | 348.745.080 |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları | (185.579.447) | (444.476.491) | 9.404.165 |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları | (308.265.130) | 646.967.746 | (275.009.054) |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) | (592.020.469) | 93.514.579 | 83.140.191 |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri | 1.183.307.797 | 1.089.793.218 | 1.006.653.027 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri | 591.287.328 | 1.183.307.797 | 1.089.793.218 |

Şirket'in 2021 yılında işletme faaliyetlerinden ve yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişlerinin finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarından yüksek olması sonucunda, 2022 yılında ise finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişlerinin işletme faaliyetlerinden ve yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarından yüksek olması sonucunda söz konusu yıllarda nakit ve nakit benzerlerinde artış meydana gelmiştir. Bununla birlikte, 2023 yılında işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinin tamamından nakit çıkışı olması nedeniyle Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.183.307.797 TL olan nakit ve nakit benzerleri, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 591.287.328 TL'ye gerilemiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özsermaye ve net borç toplamından oluşan kullanılan sermayeye oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Toplam borçlar | 2.233.399.910 | 2.784.860.332 | 1.743.275.533 |
| Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri (-) | (591.287.328) | (1.183.307.797) | (1.089.793.218) |
| Net borç | 1.642.112.582 | 1.601.552.535 | 653.482.315 |
| Toplam özsermaye | 5.042.527.600 | 4.964.206.283 | 3.194.055.678 |
| Kullanılan sermaye | 6.684.640.182 | 6.565.758.818 | 3.847.537.993 |
| Net Borç/Toplam Sermaye Oranı | 25% | 24% | 17% |

Şirket'in net borç / toplam sermaye oranı 2021 yılsonu itibarıyla %17, 2022 yılsonu itibarıyla %24, 2023 yılsonu itibarıyla %25 olarak gerçekleşmiştir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır.

| (TL) | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Dönen Varlıklar | 2.474.440.714 | 3.083.144.087 | 2.874.392.632 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 2.211.206.452 | 2.771.007.354 | 1.728.537.910 |
| Net İşletme Sermayesi | 263.234.262 | 312.136.733 | 1.145.854.722 |

Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2021 tarihi itibarıyla 1.145.854.722 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 312.136.733 TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 263.234.262 TL olarak gerçekleşmiş olup, Şirket'in işletme sermayesi izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket tarafından izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotekler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Cinsi | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TPK'ler | 671.327.860 | 137.575.712 | 207.865.470 |
| -Teminat | 666.242.180 | 129.195.889 | 207.865.470 |
| -Rehin | 5.085.680 | 8.379.823 | - |
| -İpotek | - | - | - |
| -Kefalet | - | - | - |

| | | | |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|
| B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı | - | - | - |
| C) Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 413.650.500 | - | - |
| D) Diğer verilen TRİ'ler toplam tutarı | - | - | - |
| Toplam | 1.084.978.360 | 137.575.712 | 207.865.470 |

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %80'i ile yapılması planlanan yatırımlara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

(1) Haddehane Yatırımı

Şirket'in Osmaniye İli Toprakkale Organize Sanayi Bölgesinde bulunan mevcut çelikhane tesisinin bulunduğu arsa üzerinde, sıcak şarj haddehane kurulumu planlanmaktadır. Yapımı planlanan haddehanenin inşaat ve altyapı projesi, hadde tav fırını kurulumu, hadde parkuru (vinç ve ızgaralar) ve fabrika binasının planlanan yaklaşık maliyeti toplam 40 Milyon Amerikan Doları olarak hesaplanmaktadır.

Söz konusu haddehane yatırımının tamamlanmasıyla Şirket'in yıllık inşaat demiri üretimi kapasitesinin yıllık 900.000 ton artırılması hedeflenmektedir. Haddehanenin tam olarak işletmeye alınmasıyla yaklaşık 300 ilave istihdam sağlanması hedeflenmektedir.

Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %35'ini haddehane yatırımının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

(2) Mevcut Üretim Tesisinin Modernizasyonu

Şirket'in Osmaniye ilinde bulunan mevcut çelikhane tesisinde, üretim verimliliğinin artırılması ve üretim maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla, pota ocağı, döküm makinesi ve karbon enjekte sistemlerinin modernizasyonu planlanmaktadır. Bunun yanında çevreye ve çalışanların sağlığına daha duyarlı bir üretim sürecinin tesisi için toz toplama tesisinin de modernizasyonu planlanmaktadır. Şirket söz konusu modernizasyon sonucunda, üretim maliyetinde yıllık %3'lük bir avantaj sağlamayı ve daha sürdürülebilir bir üretim süreci oluşturmayı planlamaktadır.

Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %10'unu mevcut üretim tesisinin modernizasyonunda kullanmayı planlamaktadır.

(3) Yenilenebilir Enerji Yatırımlarının Finansmanı

Şirket gerek Osmaniye gerekse Hatay'da yer alan yer alan üretim tesislerinde enerji yoğun bir üretim gerçekleştirmektedir. Şirket 2022 yılında üretim faaliyetleri için toplam 629,1 Milyon TL, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde ise 650,9 Milyon TL enerji giderine katlanmıştır. (Şirket,



enflasyon muhasebesine göre hazırlanan finansal tabloları uyarınca 2022 yılında 1.515.881.009 TL, 2023 yılında 1.119.672.430 TL enerji giderine katlanmıştır.)

Şirket Osmaniye ili Toprakkale ilçesinde yer alan 2.189.451 m2 arazinin tahsisi için Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na başvuruda bulunmuş olup, Şirket bu arazi üzerine 150 mw kurulu güneş enerjisi santrali inşaa etmeyi planlamaktadır. Söz konusu güneş enerjisi üretim santrali yatırımının tamamlanarak devreye alınmasıyla, Şirket çelikhane ve haddehanede ihtiyaç duyduğu enerji ihtiyacını yenilenebilir enerjiden karşılamayı, böylece hem daha düşük maliyetli ve çevreci bir enerji yönetim politikası oluşturmayı hem de üretimde sürdürülebilirliği sağlamayı amaçlamaktadır.

Şirket, söz konusu yenilenebilir enerji yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %35'ini kullanmayı planlamaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracçının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Demir-Çelik sektörü, küresel iktisadi gelişmeler, jeopolitik olaylar ve dünya çapında büyük üretici ülkelerin fiyatlama, satış ve stok tutma gibi ticari politikalarının yol açtığı konjonktür dalgalanmalarına gerek küresel ve gerekse lokal bazda önemli oranda duyarlılık göstermektedir.

Son dönemde, Şirket'i ve Şirket'in faaliyette bulunduğu demir-çelik sektörünü etkileyen başlıca unsurlar aşağıda sıralanmaktadır:

- *Enerji ve İşçilik Maliyetlerindeki Artış ve Zayıflayan Rekabet Gücü:* Türk çelik üreticilerinin rekabet gücü 2022 ve 2023 yıllarında artan enerji fiyatları ve işçilik maliyetleri sonucunda oldukça zayıflamıştır. Asgari ücrete yapılan zamlar ile üreticilerin işçilik maliyetleri oldukça artmıştır. Diğer yandan, sanayide kullanılan elektriğin fiyatına yapılan zamlar sonucunda, Türk demir-çelik sanayisinde enerjinin toplam üretim maliyetlerindeki payının %15-25 gibi görece yüksek oranlarda olması nedeniyle, sektör diğer tüm sanayicilere kıyasla görece yüksek oranda etkilenmiştir. Diğer taraftan, küresel çelik fiyatlarının 2022'nin Mart ayından itibaren düşüş göstermesi ve ABD doları kurunda maliyetlerdeki artışa kıyasla daha az oranda bir artış olması sonucunda ihracat fiyatlarında TL bazında yeterli iyileşme olmamış, artan enerji ve işçilik

maliyetleri de göz önünde bulundurulduğunda Türk demir-çelik sektör üreticilerinin karlılığını olumsuz etkilemiştir.

Bu durum, Türk demir-çelik sektörünün küresel pazarda rekabet gücü zayıflatırken, 2022 yılında sektörde üretim kısıntısına ve kapasite düşüklüğüne yol açmıştır. Bunun sonucunda da 2022 yılında %13 dolayında üretim daralması yaşanırken, 2021 yılında 54 milyon ton ile %74,8 düzeyinde olan ham çelik üretim kapasite kullanım oranı, 2022 yılının sonunda %61,3 ile 2010 yılından bu yana en düşük seviyeye gerilemiştir. 2020 ve 2021 yıllarında tonaj büyümesi açısından başarılı bir dönem geçiren Koç Metalurji'nin mamul üretim tonajı 2022 yılında küresel çapta gerçekleşen baskılayıcı konjonktür dalgalanmasına benzer şekilde daralırken, kapasite kullanım oranı da gerilemiştir.

- *Rusya-Ukrayna Savaşı:* Rusya-Ukrayna savaşının başlamasının ardından Avrupa Birliği ülkeleri Rusya'ya yaptırımlar uygulamış, AB yaptırımlarına tepki olarak Rusya tarafından doğal gaz ihracatına sınırlama getirilince, Avrupa'da artan enerji fiyatları ve küresel resesyon beklentileri ile Avrupa'da demir-çelik pazarı oldukça gerilemiştir. Türkiye demir-çelik üreticileri 2022 yılının ilk aylarında AB'ye ihracatlarını arttırabildiyse de AB'nin uyguladığı ambargolar nedeniyle satışları sektöre uğrayan Rusya, hammadde ve enerjide sahip olduğu maliyet avantajıyla düşük fiyat stratejisi uygulayarak yaptırım uygulamayan Türkiye ve diğer ülke pazarlarına yönelerek AB pazarında uğradığı kaybı telafi etmeye çalışmıştır. Türkiye demir-çelik sektörü üretim süreçleri gereği gerek işgücü ve gerekse enerji kullanımı bakımından yoğun bir alan olduğundan, enflasyon kaynaklı işçilik maliyetlerindeki artış ve enerji fiyatlarındaki sert yükseliş nedeni ile sektörün rekabet gücü zayıflamış ve düşük karlılık oranları ile çalışmak durumunda kalmıştır. Rusya ve Asya ülkelerinin uyguladığı dumpingli fiyatlar hem yurt içinde hem de yurt dışı pazarlarda rekabeti oldukça zorlu hale getirmiştir.

- *Resesyon Beklentileri ile Daralan AB Pazarı:* Rusya'nın AB yaptırımlarına tepki olarak doğal gaz akışını kesmesi, enerji fiyatlarındaki artış ve artan faiz oranları nedeniyle oluşan küresel resesyon beklentileri sonucunda Avrupa pazarında 2022 yılında daralma yaşanmıştır. Bu ortamda, Türkiye'nin AB'ye demir-çelik ihracatı ton bazında bir önceki yıla göre %31 gerilemiştir. Türkiye'de demir-çelik sektörünün ana ihracat pazarı olan AB'ye yönelik çelik ürün ihracatında meydana gelen azalma paralelinde Türkiye demir-çelik sektörü 2023 yılında %13 dolayında üretim daralması yaşamıştır.

- *Yurt Dışı Pazarlar ve Rekabet:* Türkiye demir-çelik sektörünün 2020 ve 2021 yıllarında güçlü oranlarda büyüebilmesinin ardındaki önemli faktörlerden biri pandemi nedeniyle Çin'den boşalan yurt dışı pazarlarda hızlı bir şekilde yer edinebilmesi olmuştur. Çin'in pandemi döneminde kendi iç piyasasından gelen talebe öncelik vererek Uzak Doğu Asya pazarında varlığını azaltması ile Türkiye demir-çelik üreticileri bu bölgede önemli fırsatlar yakalayabilmiştir. Ancak Uzak Doğu pazarında Türk üreticilerin etkinliği 2022 yılında maliyet artışları neticesinde zayıflayan rekabet gücü nedeni ile önemli ölçüde gerilemiştir. Çin başta olmak üzere o bölgedeki diğer güçlü üreticiler Hindistan, Japonya, Kore'nin ucuz hammadde ve enerji temin edebilme kabiliyetleri sayesinde uyguladıkları dumpingli fiyatlar karşısında Türk

demir-çelik üreticilerinin rekabet gücü düşünce 2022 yılında özellikle Uzakdoğu Asya pazarındaki etkinliği azalmıştır. Bunun yanında, 2022 yılında 125 milyon ton üretim ile Çin'in ardından dünyanın 2. büyük çelik üreticisi olan Hindistan'nın görece ucuz işgücü ve ucuz hammaddeye erişim kabiliyeti ve teşvikler sonucunda Çin ile birlikte küresel demir-çelik pazarına yön vereceği gözlenmektedir.

Yukarıda sayılan unsurların yanısıra, Şirket 6 Şubat 2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili etkileyen depremin etkilerine maruz kalmıştır.

Şirket'in son hesap yılının bitiminden izahname tarihine kadar olan süre içerisinde üretim ve satış miktarlarında önemli bir değişiklik olmamıştır. Demir-çelik piyasası göz önünde bulundurulduğunda, 2022 yılının son 6 ayında gerileyen demir-çelik fiyatları 2023 yılı genelinde artış eğilimi göstermiş olup, bu kapsamda Şirket'in hasılatında olumlu etki yaratmaya başlamıştır. Şirket'in yeni yatırım planlarını tamamlaması ile birlikte satış, üretim ve maliyet kalemlerinde olumlu yönde gelişmeler olması beklenmektedir. Şirket'in yapmayı planladığı yeni yatırımlar ile Şirket'in enerji maliyetlerinin azaltılması ve karlılığı daha yüksek ürünlerin üretimine başlanması hedeflenmektedir.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

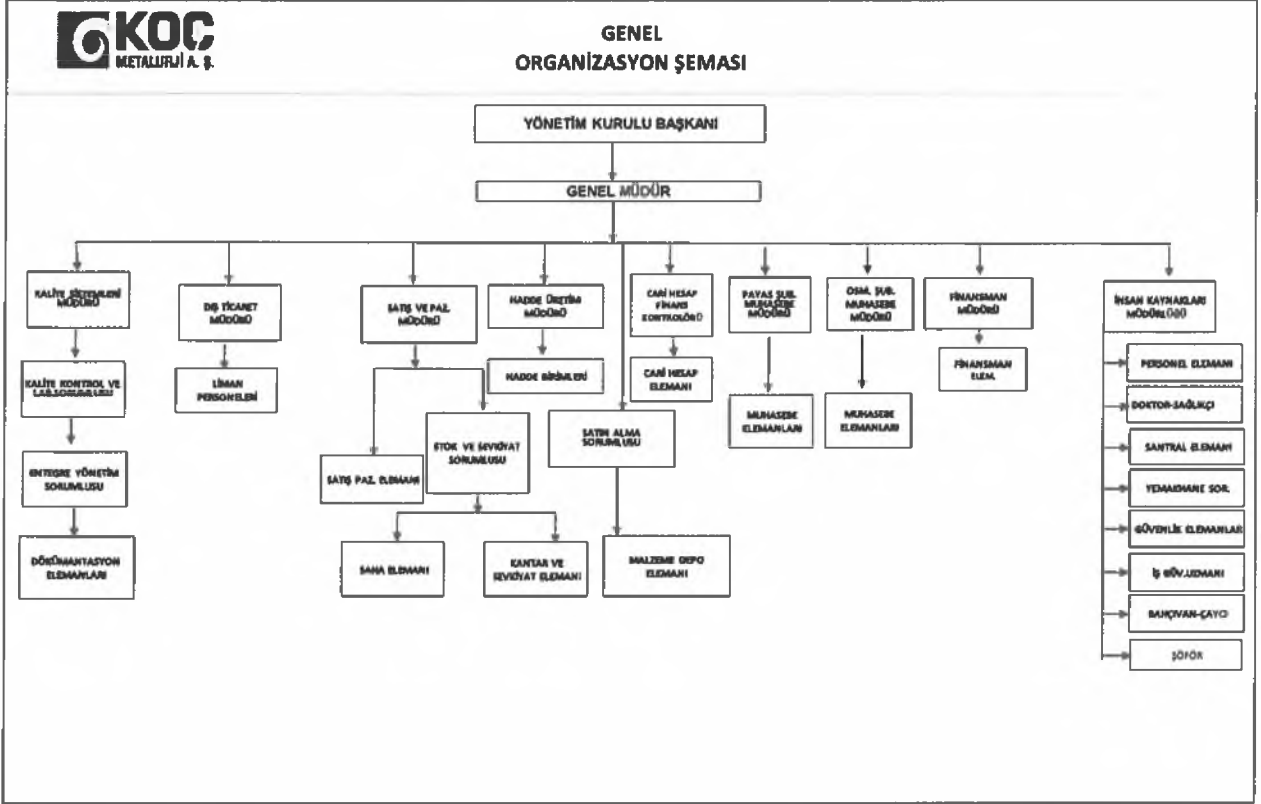
Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı | |
|------------------|------------------------------|--|---|-----------------------------------|--------------|--------|
| | | | | | (TL) | (%) |
| Adil KOÇ | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Karşıosb Mahallesi, Demirciler Sokak, No:7, İç Kapı No:1 Payas/HATAY | Yönetim Kurulu Başkanı | 3 yıl / 03.11.2026 Tarihine Kadar | 350.000.000 | 100,00 |
| Mahmut Nedim KOÇ | Yönetim Kurulu Başkanı | Karşıosb Mahallesi, Demirciler Sokak, No:7, İç Kapı No:1 Payas/HATAY | - | 3 yıl / 03.11.2026 Tarihine Kadar | - | - |
| Mehmet KOÇ | Yönetim Kurulu Üyesi | Karşıosb Mahallesi, Demirciler Sokak, No:7, İç Kapı No:1 Payas/HATAY | - | 3 yıl / 03.11.2026 Tarihine Kadar | - | - |

| | | | | | | |
|---------------------|----------------------|--|--|-----------------------------------|---|---|
| Murat UMUR | Yönetim Kurulu Üyesi | Karşiosb Mahallesi, Demirciler Sokak, No:7, İç Kapı No:1 Payas/HATAY | Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür | 3 yıl / 03.11.2026 Tarihine Kadar | - | - |
| İsmail ABDULLAHOĞLU | Yönetim Kurulu Üyesi | Karşiosb Mahallesi, Demirciler Sokak, No:7, İç Kapı No:1 Payas/HATAY | Yönetim Kurulu Üyesi-Mali İşler Müdürü | 3 yıl / 03.11.2026 Tarihine Kadar | - | - |
| Barış DÜZEL | Yönetim Kurulu Üyesi | Karşiosb Mahallesi, Demirciler Sokak, No:7, İç Kapı No:1 Payas/HATAY | - | 3 yıl / 03.11.2026 Tarihine Kadar | - | - |

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Adı Soyadı | Şirket Unvanı | Görevi | Görevine Devam Edip Etmediği | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Payı (%) |
|---------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------|
| Adil KOÇ | Adil Koç Gayrimenkul A.Ş | Yönetim Kurulu Başkanı | Devam ediyor | 25.000.000 | %100 |
| | Eyyüpoğlu Holding A.Ş | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Devam ediyor | 24.995,00 | % 49,99 |
| | Şanlıurfa Hacı Eyyüp Koç Vakfı | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Devam ediyor | - | - |
| | Hatay Yağları Türk A.Ş | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor | - | - |
| Mahmut Nedim KOÇ | Eyyüpoğlu Holding A.Ş | Yönetim Kurulu Başkanı | Devam ediyor | 24.995,00 | % 49,99 |
| | Dagi Giyim San. Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | Devam ediyor | 64.923.444,49 | % 49,98 |
| | Dagi Yatırım Holding A.Ş | Yönetim Kurulu Başkanı | Devam ediyor | 4.794.065,39 | % 15,98 |
| | Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş | - | - | 209.728.911 | %25,00 |
| | Şanlıurfa Hacı Eyyüp Koç Vakfı | Yönetim Kurulu Başkanı | Devam ediyor | - | - |
| | İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor | - | - |
| | İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor | - | - |
| Mehmet KOÇ | Eyyüpoğlu Holding A.Ş | - | Devam ediyor | 10,00 | %0,02 |
| | Şanlıurfa Hacı Eyyüp Koç Vakfı | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor | - | - |
| | EYP Demir Çelik LTD. ŞTİ. | - | Devam ediyor | 3.500.000 | %50,00 |
| Murat UMUR | - | - | - | - | - |
| İsmail ABDULLAHOĞLU | - | - | - | - | - |

| | | | | | |
|-------------|---------------------------|------------------------------------|--------------|--|--|
| Barış DÜZEL | Dagi Giyim San.Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür | Devam ediyor | | |
| | Dagi Yatırım Holding A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür | Devam ediyor | | |

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Sermaye Payı | |
|---------------------|-------------------|--|---|--------------|-----|
| | | | | (TL) | (%) |
| Murat UMUR | Genel Müdür | Karşıoşb Mahallesi, Demirciler Sokak, No:7, İç Kapı No:1 Payas/HATAY | Yönetim Kurulu Üyesi | - | - |
| İsmail ABDULLAHOĞLU | Mali İşler Müdürü | | Yönetim Kurulu Üyesi | - | - |

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket'in mevcut durum itibarıyla sermayedeki paylarının tamamına sahip olan yönetim kurulu üyesi Adil KOÇ ile yönetim kurulu üyeleri Mahmut Nedim KOÇ ve Mehmet KOÇ kardeşlerdir.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Mahmut Nedim KOÇ

Şanlıurfa'da 1965 yılında doğan Mahmut Nedim Koç 1986-1993 yıllarında demir çelik ürünleri imalatı ve ticareti yapmış, 1993 yılında kurucu ortağı ve yöneticisi olduğu Koç Haddecilik Teks.İnş ve Tic A.Ş den sonra 2004 yılında Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. yönetim kurulu başkanı unvanı ile görevlerini yürütmektedir. 2012 yılının Mart ayında Dagi Yatırım Holding A.Ş.'nin yönetim kurulu başkanı olarak seçilmiştir. Aynı zamanda İzmir Demir Çelik A.Ş, Şanlıurfa Hacı Eyyüp Koç Vakfı, İzdemir Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. ve Koç Metalurji firmalarının Yönetim Kurulunda görev almaktadır.

Adil KOÇ

Adil KOÇ, 02.12.1975 tarihinde Şanlıurfa ilinde doğmuş olup, iş hayatına 1990'lı yıllarda demir-çelik ürünleri ticareti ve imalatıyla başlamıştır. 1993 yılında kurulan Koç Haddecilik Teks. İnş. San. ve Tic. A.Ş.'nin yönetim değişikliği sonrası Koç Metalurji A.Ş olmuştur. Kurucu ortağı ve %100 ortağıdır. 2003 yılından 2023 yılına kadar yönetim kurulu başkanı görevini üstlenmiştir. 2023 yılından itibaren Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak devam etmektedir.

Aynı zamanda Adil Koç Gayrimenkul A.Ş 'de Yönetim Kurulu Başkanı, Eyyüpoğlu Holding A.Ş'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Hatay Yağları Türk A.Ş'de Yönetim Kurulu Üyesi ve Şanlıurfa Hacı Eyyüp Koç Vakfında Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

Mehmet KOÇ

1961 yılında Şanlıurfa'da doğdu. Farklı sektörlerde yatırımlar yapmak, iş sahaları açmak amacıyla birisi olarak; yatırımlarını demir – çelik, enerji, denizcilik ve perakende sektöründe yapmıştır. Demir – Çelik, Denizcilik, Enerji, Tekstil ve İnşaat sektörlerine ek olarak Tarım sektörüne yapmış olduğu yatırımı ise, Şanlıurfa'da yer alan 4,000 dönüm arazi üzerindeki tarım faaliyetleri temsil etmektedir.

İş hayatındaki temel misyonu Aile Şirketlerinin faaliyet alanlarını genişletmek ve ekonomik yapılanmalarını güçlendirmek olmuştur. Mehmet KOÇ Şanlıurfa'da başlayan iş hayatını geliştirmeye devam etmekte ve grubu ile birlikte Türkiye'nin farklı bölgelerindeki yatırımlarını sürdürmektedir. Şanlıurfa Hacı Eyyüp Koç Vakfı'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

Murat UMUR

21.11.1979 Kars doğumludur. İlk ve ortaokulu Kars'ta tamamladı. Lise ve üniversite eğitimini Sakarya'da tamamladı. Meslek hayatına 2001 yılında İzmir de demir çelik firmasında başlamış olup; bugüne kadar yurtiçi ve yurtdışı demir çelik sektöründe çeşitli görevlerde bulunmuştur. Son olarak Platinyum Demir Çelik A.Ş de Genel Müdür Yardımcılığı, Yolbulan Baştuğ Çelik A.Ş de Çelikhane Müdürlüğü yapmıştır. 2015 Yılında Koç Çelik A.Ş Çelikhane Müdürü ve sonrasında Koç Metalurji A.Ş firmasında Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü olarak devam etmektedir.

İsmail ABDULLAHOĞLU

İsmail Abdullahoğlu 1972 Antakya doğumlu olup, Çukurova Üniversitesi Muhasebe bölümü yüksek lisans mezunudur. Hatay Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası'na kayıtlı olan İsmail Abdullahoğlu Serbest Muhasebeci Mali Müşavir olup muhasebe finans yöneticisidir. 1997 yılında Demir Çelik Sektöründe Muhasebe alanında iş hayatına başlamış olup; 2007 yılında Koç Metalurji A.Ş de Muhasebe yöneticisi olarak işe başlamış 2018 yılından itibaren Yönetim Kurulu üyeliğinin yanı sıra muhasebe müdürlüğünden sonra mali işler müdürlüğü görevlerini üstlenmiş olup son durum itibariyle mali işler müdürü olarak görevine devam etmektedir.

Barış DÜZEL

1982 yılı doğumlu Barış DÜZEL, 2005 Yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. 2005-2011 yılları arasında PwC (PricewaterhouseCoopers) Türkiye firmasında denetim asistanı olarak başladığı kariyerinde son olarak Denetim Müdürü pozisyonunda çalışmıştır. PwC 'den sonra 1 yıl Turkcell'de Finansal Planlama biriminde çalışmış ve 2012 yılında DeFacto Perakende AŞ'ye katılmıştır. 2018 yılına kadar Defacto firmasında Denetim ve Gelir Koruma Direktörü, Yurtiçi Satış Direktörü, Yönetim



03 Mayıs 2024

Kurulu Danışmanı ve CEO Yardımcısı rollerinde hizmet vermiştir. Eylül 2018 itibariyle Koton Mağazacılık A.Ş. firmasında Yurtdışı Satış ve Yönetim Faaliyetlerinden sorumlu olarak doğrudan CEO'ya raporlamıştır. Barış DÜZEL, 2020 Yılı Ağustos ayından bu yana Dagi Giyim AŞ'de Genel Müdür görevini yürütmekte olup 2021 yılı Ekim ayı itibariyle Dagi Giyim ve Dagi Yatırım Holding firmalarının Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Dagi Yatırım AŞ'nin Genel Müdür görevlerini üstlenmiştir. Aynı zamanda Koç Metalurji A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

| Adı Soyadı | Şirket Unvanı | Görevi | Görevine Devam Edip Etmediği | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Payı (%) |
|------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------|
| Adil KOÇ | Adil Koç Gayrimenkul A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | Devam ediyor | 25.000.000 | %100 |
| | Eyyüpoğlu Holding A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Devam ediyor | 24.995,00 | % 49,9 |
| | Koç Metalurji Anonim Şirketi | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Devam ediyor | 350.000.000 | %100 |
| | Şanlıurfa Hacı Eyyüp Koç Vakfı | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Devam ediyor | - | - |
| | Hatay Yağları Türk A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor | - | - |
| Mahmut Nedim KOÇ | Eyyüpoğlu Holding A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | Devam ediyor | 24.995,00 | % 49,9 |
| | Dagi Giyim San. Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | Devam ediyor | 64.923.444,49 | % 49,98% |
| | Koç Metalurji Anonim Şirketi | Yönetim Kurulu Başkanı | Devam ediyor | - | - |
| | Dagi Yatırım Holding A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | Devam ediyor | 4.794.065,39 | % 15,98 |
| | Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş. | - | - | 209.728.911 | %25,00 |
| | Şanlıurfa Hacı Eyyüp Koç Vakfı | Yönetim Kurulu Başkanı | Devam ediyor | - | - |
| | İzdemir Enerji Elektrik Üretim | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor | - | - |



| | | | | | |
|---------------------|--------------------------------|--|--------------|-----------|-------|
| | A.Ş | | | | |
| | İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor | - | - |
| Mehmet KOÇ | Eyyüpoğlu Holding A.Ş | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor | 10,00 | %0,02 |
| | Şanlıurfa Hacı Eyyüp Koç Vakfı | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor | - | - |
| | Koç Metalurji Anonim Şirketi | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor | | |
| | EYP Demir Çelik LTD. ŞTİ. | - | Devam ediyor | 3.500.000 | %50 |
| Murat UMUR | Koç Metalurji Anonim Şirketi | Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür | Devam ediyor | - | - |
| İsmail ABDULLAHOĞLU | Koç Metalurji Anonim Şirketi | Yönetim Kurulu Üyesi – Mali İşler Müdürü | Devam ediyor | - | - |
| Barış DÜZEL | Koç Metalurji Anonim Şirketi | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor | - | - |
| | Dagi Giyim San.Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür | Devam ediyor | | |
| | Dagi Yatırım Holding A.Ş | Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür | Devam ediyor | | |

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıda ki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Son yıllık hesap dönemi olan 01.01.2023-31.12.2023 dönemi itibarıyla İhraççı'nın yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar, ücret, huzur hakkı ve benzeri menfaatler toplamı 1.541.039 TL'dir. Bunun yanında yönetimde söz sahibi olan personele sağlanan faydalar, ücret, huzur hakkı ve benzeri menfaatler toplamı 2.243.562 TL'dir.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek

in ihraççının veya bağı ortaklıklarının ayırmış olduğı veya tabakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Son yıllık hesap dönemi olan 01.01.2023-31.12.2023 dönemi itibariyle İhraççı'nın yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi olan personele emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ayırmış olduğı karşılıklar toplamı 60.802 TL'dir.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğı döneme ilişkin bilgiler:

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiğı Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
|---------------------|------------------------------|--|-----------------------------------|
| Mahmut Nedim KOÇ | Yönetim Kurulu Başkanı | - | 3 yıl / 03.11.2026 Tarihine Kadar |
| Adil KOÇ | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Yönetim Kurulu Başkanı | 3 yıl / 03.11.2026 Tarihine Kadar |
| Mehmet KOÇ | Yönetim Kurulu Üyesi | - | 3 yıl / 03.11.2026 Tarihine Kadar |
| Murat UMUR | Yönetim Kurulu Üyesi | Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür | 3 yıl / 03.11.2026 Tarihine Kadar |
| İsmail ABDULLAHOĞLU | Yönetim Kurulu Üyesi | Yönetim Kurulu Üyesi- Mali İşler Müdürü | 3 yıl / 03.11.2026 Tarihine Kadar |
| Barış DÜZEL | Yönetim Kurulu Üyesi | - | 3 yıl / 03.11.2026 Tarihine Kadar |

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyelerine iş ilişkisi sona erdiğinde yapılacak bir ödeme/sağlanacak fayda bulunmamaktadır. Şirket ile yönetimde söz sahibi personel arasında yapılan iş sözleşmeleri kapsamında ve İş Kanunu uyarınca yönetimde söz sahibi personele İş Kanunu ve sair mevzuat kapsamında düzenlene kıdem, ihbar vb. alacak kalemleri ödenecektir.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğerkomite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in izahname tarihi itibariyle mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler yukarıda

sunulmaktadır. Şirket tarafından denetimden sorumlu komite, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz Yönetim Kurulu Kararı alınmamıştır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halükarda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket esas sözleşmesinin 18'inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu kılınan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, *"Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır"*. Dolayısıyla Şirket, SPK tarafından yeni liste ilan edilinceye kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının Borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliğine uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır.

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,

- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek.

Şirket'in, 11-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayılarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

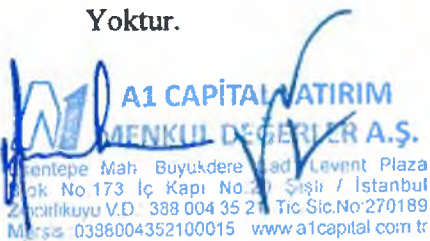
| Personel Sayısı/Bölüm | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Yönetim | 2 | 2 | 2 |
| Fabrika/Üretim | 318 | 278 | 289 |
| Tedarik Zinciri | 12 | 10 | 10 |
| Satış Pazarlama | 1 | 1 | 1 |
| Finans | 3 | 3 | 3 |
| Muhasebe | 10 | 7 | 8 |
| İnsan Kaynakları | 53 | 48 | 55 |
| Diğer | 84 | 84 | 79 |
| TOPLAM | 483 | 433 | 447 |

| Personel Sayısı/Coğrafi Bölge | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Hatay | 117 | 113 | 118 |
| Osmaniye | 362 | 314 | 324 |
| İstanbul | 4 | 6 | 5 |
| TOPLAM | 483 | 433 | 447 |

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.



18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in mevcut 350.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin son genel kurul tarihi ve izahname tarihi itibariyle ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

| Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi | | | | | | |
|--|----------------------------|------------------|---------------|----------------------------|------------------|---------------|
| Adı Soyadı | Sermaye Payı / Oy Hakkı | | | | | |
| | Son Genel Kurul İtibariyle | | | İzahname Tarihi İtibariyle | | |
| | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Payı (%) | Oy Hakkı (%) | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Payı (%) | Oy Hakkı (%) |
| Adil KOÇ | 350.000.000 | 100,00 | 100,00 | 350.000.000 | 100,00 | 100,00 |
| TOPLAM | 350.000.000 | 100,00 | 100,00 | 350.000.000 | 100,00 | 100,00 |

Şirket sermayesinde ve toplam oy haklarında dolaylı olarak %5 ve üzerinde pay sahibi olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır.

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket sermayesinde ve toplam oy haklarında %5'ten fazla paya sahip olan Adil KOÇ'un 65.000.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı hissesi bulunmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı

bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 11'inci maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

| Grubu | Nama/ Hamiline | İmtiyazların Türü | Toplam Nominal Değer (TL) | Toplam (TL) | Sermaye Oranı (%) |
|-------|-------------------|---|---------------------------------|--------------------|----------------------|
| A | Nama | - Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı -Genel kurul toplantısında 5 oy hakkı imtiyazı | 1,00 | 65.000.000 | 18,57 |
| B | Hamiline | Yoktur | 1,00 | 285.000.000 | 81,43 |
| | | | TOPLAM | 350.000.000 | 100,00 |

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 11'inci maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca, (B) Grubu paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri doğrultusunda serbestçe devredilebilir. A) Grubu payların devri ise öncelikli olarak (A) Grubu pay sahipleri arasında gerçekleştirilebilir. Bu çerçevede (A) Grubu payların üçüncü kişiler tarafından satın alınmasına yönelik teklif, satışa konu pay tutarı ve beher pay fiyatı belirtilmek suretiyle yazılı olarak yönetim kuruluna bildirilerek diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilir ve aynı şartlardaki teklifin (A) Grubu pay sahipleri tarafından olumlu karşılınması halinde devir öncelikli olarak (A) Grubu pay sahiplerine yapılır. Tekliften itibaren on beş gün içerisinde (A) Grubu pay sahipleri arasında teklife yazılı olarak olumlu cevap veremeyen halinde, (A) Grubu paylar üçüncü kişilere devredilebilir. Payların devri hususunda belirtilen usullere riayet edilmemesi halinde Yönetim Kurulu pay devrini pay defterine kaydetmekten imtina edebilir.

Şirket sermayesindeki 65.000.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu paylar ile 285.000.000 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız payların tamamı Adil KOÇ'a aittir. İmtiyazlar hakkında detaylı bilgi izahnamenin 21.15. numaralı bölümünde yer almaktadır.

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının tamamına sahip olan Adil KOÇ'a aittir. Adil KOÇ Şirket sermayesindeki (A) ve (B) grubu payların tamamına sahiptir.

Şirket'in yönetim hâkimiyetinden kaynaklanan gücün kötüye kullanılmasını engellemek için TTK, SPK düzenlemeleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dışında alınan tedbirler bulunmamaktadır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Şirket sermayesindeki payların tamamı Adil KOÇ'a aittir.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemleri aşağıdaki tablolarda gösterilmiş olup; işlemlere ilişkin detaylar ayrıca izahnamede yer alması gereken finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporunun 33 nolu dipnotunda yer almaktadır.

| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Eyp Demir Çelik Sanayi Ticaret Ltd. Şti. | 764.364 | 1.251.808 | -- |
| Eyyüp Koç İnş.San.ve Tic.A.Ş. | 10.812.956 | -- | 9.538.442 |
| Eyüp Metal Ltd.Şti. | 2.361.803 | 21.780.536 | -- |
| | 13.939.123 | 23.032.344 | 9.538.442 |

- Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla, ilişki taraflarından Eyp Demir Çelik Sanayi Ticaret Ltd. Şti, Eyüp Metal Ltd. Şti., Eyyüp Koç Yapı İnş. San. ve Tic. A.Ş.'den olan ticari alacaklarının nedeni nervürlü inşaat demir satışlarından kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır.

| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Hatay Yağları Türk A.Ş. | 214.291 | 224.498 | 256.261 |
| Eyyüp Koç İnş.San.ve Tic.A.Ş. | -- | -- | 75.213.785 |
| Adil Koç | 85.880 | -- | -- |
| | 300.171 | 224.498 | 75.470.046 |

- Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla, ilişki tarafları Hatay Yağları Türk A.Ş. ve Eyyüp Koç İnş. San. ve Tic. A.Ş.'den olan diğer alacakları söz konusu firmaların işletme sermayesi ihtiyacı kaynaklı oluşmuştur ve Eyyüp Koç İnş. San. ve Tic. A.Ş.'ye olan bakiye 2022 yılında tahsil edilmiştir. Şirket'in mevcut ortağı Adil Koç'tan olan diğer alacak tutarı ise iş avanslarından oluşmaktadır.

| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Eyp Demir Çelik Sanayi Ticaretl Ltd. Şti. | 759.818 | 1.251.974 | -- |
| Eyüp Metal Ltd.Şti. | 2.106.372 | -- | -- |
| | 2.866.190 | 1.251.974 | -- |

- Şirket'in Eyp Demir Çelik Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ve Eyüp Metal Ltd.Şti.'ye olan ticari borç tutarı inşaat demiri alışlarından kaynaklanmaktadır.

| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Eyyüp Koç İnş.San.ve Tic.A.Ş. | -- | -- | 21.653.745 |
| Dagi Yatırım Holding A.Ş. | 33.930 | 26.248 | 28.745 |
| Dagi Giyim San. ve Tic. A.Ş. | 83.673 | 34.480 | 47.062 |
| Adil Koç | -- | 5.536.705 | -- |
| | 117.603 | 5.597.433 | 21.729.552 |

- Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla Eyyüp Koç İnş. San. ve Tic. A.Ş.'ye olan diğer borçları işletme sermayesi ihtiyacı kaynaklı oluşan borç tutarı olup, söz konusu borcun 2022 yılında ödemesi yapılarak kapatılmıştır. Dagi Yatırım Holding A.Ş.'ye olan diğer borç tutarı alınan danışmanlık hizmeti kaynaklıdır. Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye olan diğer borç ise merkez ofis kira gideri kaleminden kaynaklı oluşan tutarlardır.

| Satışlar-31.12.2023 | T.Mal / | Kira | Duran Varlık Satışı | Hizmet / Yansıtma | Diğer | Toplam |
|---|----------------|-------------|----------------------------|--------------------------|--------------|---------------|
| Eyp Demir Çelik Sanayi Ticaretl Ltd. Şti. | 13.015.335 | -- | -- | -- | -- | 13.015.335 |
| EKC Metal Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti. | 9.940.604 | -- | -- | -- | -- | 9.940.604 |
| Hatay Yağları Türk A.Ş. | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Eyyüp Koç İnş.San.ve Tic.A.Ş. | 15.254.365 | -- | -- | -- | -- | 15.254.365 |
| Dagi Yatırım Holding A.Ş. | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Dagi Giyim San. ve Tic. A.Ş. | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Erkoç Hurda Ltd. Şti | 34.144.231 | -- | -- | -- | -- | 34.144.231 |

| | | | | | | |
|---|--------------------|----|----|----|----|--------------------|
| Eyüp Metal Ltd.Şti. | 458.278.975 | -- | -- | -- | -- | 458.278.975 |
| İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| İzmir Demir Çelik A.Ş. | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Hurdasan Demir Çelik İnş.Turizm ve Tic.Ltd.Şti. | 494.581 | -- | -- | -- | -- | 494.581 |
| | 531.128.091 | -- | -- | -- | -- | 531.128.091 |

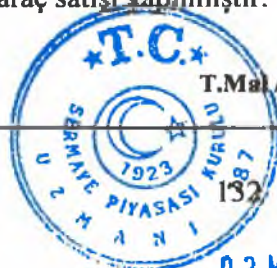
| Satışlar-31.12.2022 | T.Mal / | Kira | Duran Varlık Satışı | Hizmet / Yansıtma | Diğer | Toplam |
|---|--------------------|------|---------------------|-------------------|------------|--------------------|
| Eyp Demir Çelik Sanayi Ticaretl Ltd. Şti. | 213.918.348 | -- | -- | -- | -- | 213.918.348 |
| EKC Metal Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti. | 95.527.396 | -- | -- | -- | -- | 95.527.396 |
| Eyyüp Koç İnş.San.ve Tic.A.Ş. | 6.878.403 | -- | -- | -- | -- | 6.878.403 |
| Dagi Giyim San. ve Tic. A.Ş. | 29.248.093 | -- | -- | -- | -- | 29.248.093 |
| Erkoç Hurda Ltd. Şti | 151.324.519 | -- | -- | 61.551 | -- | 151.386.070 |
| Eyüp Metal Ltd.Şti. | 72.985.384 | -- | -- | -- | -- | 72.985.384 |
| İzmir Demir Çelik A.Ş. | -- | -- | -- | -- | 876 | 876 |
| Mehmet Doğan Koç | -- | -- | 3.205.055 | -- | -- | 3.205.055 |
| Zemzem Coşkun | -- | -- | 475.600 | -- | -- | 475.600 |
| Mehriban Koç | -- | -- | 1.141.437 | -- | -- | 1.141.437 |
| Büşra Koç | -- | -- | 475.600 | -- | -- | 475.600 |
| Medine Nur Koç | -- | -- | 475.600 | -- | -- | 475.600 |
| | 569.882.143 | -- | 5.773.292 | 61.551 | 876 | 575.717.862 |

| Satışlar-31.12.2021 | T.Mal / | Kira | Duran Varlık Satışı | Hizmet / Yansıtma | Diğer | Toplam |
|---|--------------------|------|---------------------|-------------------|-------|--------------------|
| Eyp Demir Çelik Sanayi Ticaretl Ltd. Şti. | 67.520.854 | -- | -- | -- | -- | 67.520.854 |
| Eyyüp Koç İnş.San.ve Tic.A.Ş. | 12.505.700 | -- | -- | -- | -- | 12.505.700 |
| Dagi Giyim San. ve Tic. A.Ş. | 29.315.853 | -- | -- | -- | -- | 29.315.853 |
| Erkoç Hurda Ltd. Şti | 30.398.305 | -- | -- | -- | -- | 30.398.305 |
| Eyüp Metal Ltd.Şti. | 19.233.556 | -- | -- | -- | -- | 19.233.556 |
| İzmir Demir Çelik A.Ş. | 128.518.180 | -- | -- | -- | -- | 128.518.180 |
| Eyyüp Koç | -- | -- | 1.966.798 | -- | -- | 1.966.798 |
| | 287.492.447 | -- | 1.966.798 | -- | -- | 289.459.245 |

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarına yapılan satışlarına ilişkin olarak:

- Eyyüp Koç İnş. San. ve Tic. A.Ş.'ye inşaat demiri satışları,
- Erkoç Hurda Ltd. Şti'ne inşaat demiri ve hurda satışları,
- Dagi Giyim San. ve Tic. A.Ş.'ye fason hizmet satışı,
- İzmir Demir Çelik A.Ş.'ye elektrot, kütük ve demir satışı
- Mehmet Doğan Koç ve Mustafa Koç'a daire satışı,
- Vehbi Yusuf Koç'a ise araç satışı yapılmıştır.

Alışlar-31.12.2023



03 Mayıs 2024



| | | | | | | |
|---|----------------------|---------------|-----------|---------------|-----------|----------------------|
| Dagi Yatırım Holding A.Ş. | -- | -- | -- | 29.972 | -- | 29.972 |
| Dagi Giyim San. ve Tic. A.Ş. | -- | 16.629 | -- | -- | -- | 16.629 |
| Erkoç Hurda Ltd. Şti | 1.270.772.317 | -- | -- | -- | -- | 1.270.772.317 |
| Hurdasan Demir Çelik İnş.Tur. ve Tic.Ltd.Şti. | 515.545.668 | -- | -- | -- | -- | 515.545.668 |
| | 1.786.317.985 | 16.629 | -- | 29.972 | -- | 1.786.364.586 |

| Alışlar-31.12.2022 | T.Mal / | Kira | Duran Varlık Satışı | Hizmet / Yansıtma | Diğer | Toplam |
|------------------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|-----------|--------------------|
| Erkoç Hurda Ltd. Şti | 116.078.282 | -- | -- | 111.391 | -- | 116.189.673 |
| İzmir Demir Çelik A.Ş. | 486.471 | -- | -- | -- | -- | 486.471 |
| | 137.163.202 | 28.308 | -- | 145.977 | -- | 137.337.487 |

| Alışlar-31.12.2021 | T.Mal / | Kira | Duran Varlık Satışı | Hizmet / Yansıtma | Diğer | Toplam |
|---|--------------------|---------------|---------------------|-------------------|-----------|--------------------|
| Eyp Demir Çelik Sanayi Ticaretl Ltd. Şti. | 2.131.575 | -- | -- | -- | -- | 2.131.575 |
| Dagi Yatırım Holding A.Ş. | -- | -- | -- | 59.594 | -- | 59.594 |
| Dagi Giyim San. ve Tic. A.Ş. | -- | 76.989 | -- | -- | -- | 76.989 |
| Erkoç Hurda Ltd. Şti | 875.619.434 | -- | -- | 760.615 | -- | 876.380.049 |
| İzmir Demir Çelik A.Ş. | 2.698.771 | -- | -- | -- | -- | 2.698.771 |
| | 880.449.780 | 76.989 | -- | 820.209 | -- | 881.346.977 |

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarından yapılan alımlara ilişkin olarak:

- Dagi Yatırım Holding A.Ş.'den danışmanlık hizmeti,
- Dagi Giyim San. ve Tic. A.Ş.'den kira hizmeti,
- Erkoç Hurda Ltd. Şti'den ise hurda demir ve nakliye hizmeti alınmıştır.
- Eyp Demir Çelik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den inşaat demiri,
- İzmir Demir Çelik A.Ş.'den ise seramik kaplı boru ve elektrot alışı yapılmıştır.

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------------------|-------------------|---------------|------------|
| Peşin Ödenmiş Giderler | | | |
| Erkoç Hurda Ltd. Şti | 16.929.941 | 59.234 | - |
| | 16.929.941 | 59.234 | - |

- Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili tarafı Erkoç Hurda Ltd. Şti'ye olan peşin ödenmiş giderleri, Şirket'in söz konusu firmaya hurda demiri için verdiği sipariş avanslarından oluşmaktadır.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara satışların net satış hasılatı içindeki payına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| İlişkili taraflarla olan işlemler | 2023 | 2022 | 2021 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| İlişkili taraflara satışlar | 531.128.091 | 575.717.862 | 289.459.245 |
| Hasılat | 10.954.841.228 | 10.975.545.964 | 17.992.802.760 |
| İlişkili taraflara satışlar / Hasılat | 4,85% | 5,25% | 1,61% |

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan satışların toplam hasılat içindeki payı 2021 yılında %1,61, 2022 yılında %5,25, 2023 yılında %4,85 olarak gerçekleşmiştir.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi toplam 350.000.000 TL olup, muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL değerinde 350.000.000 adet paya ayrılmış olup, bunlardan 65.000.000 adedi nama yazılı A Grubu, 285.000.000 adedi hamiline yazılı B Grubu paylardır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.500.000.000 TL olup, bu sermaye miktarı her biri 1 TL değerinde 1.500.000.000 adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2023-2027 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Şirket'in fiili dolaşımında olan payı bulunmamaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmemiştir.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleştirdiği sermaye artırımına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

24.08.2021 tarihinde ticaret siciline tescil ve 25.08.2021 tarihli ve 10395 sayılı TTSG'de ilan edilen, 03.08.2021 tarihli Genel Kurul Kararı çerçevesinde Şirket'in 250.000.000 TL olan sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 100.000.000 TL artırılarak 350.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8'inci maddesi doğrultusunda A Grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Şirket'in işleri ve idaresi 6 kişilik bir yönetim kurulu tarafından sürdürülecek olup, A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu, 3 üyeyi aday gösterme hakkını sahiptir. Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dahil kalan üyeleri ise genel hükümler doğrultusunda genel kurul tarafından seçilir.

Esas Sözleşme'nin "Şirketin İdaresi ve Teşvili" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, Genel Kurul'un görev ve yetkileri dışında kalan ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esençeşme Mah. Büyükdere Çift. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 29 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No 270199 / Mersis: 0398004352100015 www.a1capital.com.tr



03 Mayıs 2024

GKOC METALURJİ A.Ş.

Piyasası Kanunu, işbu esas sözleşme ve ilgili diğer mevzuatla ve Genel Kurulca kendisine verilen işlerin yürütülmesinde ve Şirket'in idaresinde görevli ve yetkilidir.

Yönetim Kurulu, düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetim yetkisini kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, TTK'nın 375. maddesinde yer alan devredilemez görev ve yetkileri saklı kalmak üzere, TTK'nın 370. maddesi hükümleri uyarınca, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile Yönetim Kurulu'nun bir veya birden fazla üyesine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredilebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. TTK'nın 371'inci, 374'üncü ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu işlerin yürütülmesi için komite ve komisyonlar kurabilir.

Yönetim Kurulu'nun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

A Grubu payların Genel Kurul'da oy imtiyazı Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 11'inci maddesinde düzenlenmiştir. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir payı 5 oy hakkı ve B grubu payı sahiplerinin veya vekillerinin her bir payı 1 oy hakkı verir.

Esas Sözleşme'nin "Payların Devri" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca (B) Grubu paylar TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri doğrultusunda serbestçe devredilebilir. (A) Grubu payların devri ise öncelikli olarak (A) Grubu pay sahipleri arasında gerçekleştirilebilir. Bu çerçevede (A) Grubu payların üçüncü kişiler tarafından satın alınmasına yönelik teklif, satışa konu pay tutarı ve beher pay fiyatı belirtilmek suretiyle yazılı olarak yönetim kuruluna bildirilerek diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilir ve aynı şartlardaki teklifin (A) Grubu pay sahipleri tarafından olumlu karşılanması halinde devir öncelikli olarak (A) Grubu pay sahiplerine yapılır. Tekliften itibaren on beş gün içerisinde (A) Grubu pay sahipleri arasından teklife yazılı olarak olumlu cevap veren çıkmaması halinde, (A) Grubu paylar üçüncü kişilere devredilebilir. (A) Grubu payların herhangi bir sebeple Borsada devrolunması ve Borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların (B) Grubu paylara dönüşümü için Şirket Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir. Payların devri hususunda belirtilen usullere riayet edilmemesi halinde Yönetim Kurulu pay devrini pay defterine kaydetmekten imtina edebilir.

Şirket esas sözleşmesi ve iç yönergesine İzahname ekinde yer verilmektedir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihracının amaç ve faaliyetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in başlıca faaliyet konuları;

- Haddehane, çelikhane, izabe ocakları, dökümhane, imalathane, demir çekme haddeleme, konstrüksiyon tesisleri kurmak, işletmek, kiraya vermek, satın almak, bu endüstri kollarının yan sanayi tesislerini kurmak ve işletmek,
- Kurulacak bu imalathane tesislerinde her nevi yuvarlak, yassı mamul, levha, rulo, sac, her türlü inşaat demiri, alaşımlı ve alaşımsız çelikten her türlü demir çelik, paslanmaz teller, çubuklar, lama ve profil demirler üretmek, imal etmek ve bu metallerin hurdaları, yurt içinde ve dışında pazarlamasını ve ticaretini yapmak,
- Bunların dışında demir-çelik ve paslanmaz çelik sektörüyle ilgili her türlü maden (altın hariç) sanayi hammaddesi ile yarı mamul maddeyi, mamul ve bu metallerin hurdaları ile diğer metallerin ürünleri olan bakır, pirinç, alüminyum, çinko, kurşun gibi metallerin mamullerini ve hammaddelerinin alım-satımını ithalat ve ihracatını yapmaktır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu'nun 3 üyesi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilirler. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Tüzel kişiler Yönetim Kurulu'na üye seçilebilir. Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu üyesi olarak seçildiği takdirde bu tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi Yönetim Kurulu üyesi adına sadece bu tescil edilmiş gerçek kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her zaman değiştirebilir.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir sebeple boşalması veya bağımsız yönetim kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde TTK hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından geçici olarak atama yapılır ve müteakip ilk Genel Kurulun onayına sunulur. Genel Kurul tarafından seçimi onaylanan üye, yerine seçildiği üyenin kalan görev süresini tamamlar.

Yönetim Kurulu üyeleri aralarından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda başkana vekâlet etmek üzere en az bir başkan vekili seçilir.

Yönetim Kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücret ve diğer mali haklar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınarak Genel Kurul'ca belirlenir.

Yönetim Kurulu üyeleri, esas sözleşmeyle atanmış olsalar dahi, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Esas Sözleşme'nin "Şirketin İdaresi ve Temsili" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu'nun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu tarafından görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi dahil olmak üzere kanunen kurulması gereken veya Yönetim Kurulunca kurulması uygun görülen diğer komiteler oluşturulur. Ancak Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini de yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8'nci maddesi doğrultusunda A Grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Şirket'in işleri ve idaresi 6 kişilik bir yönetim kurulu tarafından sürdürülecek olup A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu, 3 üyeyi aday gösterme hakkını sahiptir. Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dahil kalan üyeleri ise genel hükümler doğrultusunda genel kurul tarafından seçilir.

A Grubu payların Genel Kurul'da oy imtiyazı Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 11'inci maddesinde düzenlenmiştir. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A

Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir payı 5 oy hakkı ve B grubu payı sahiplerinin veya vekillerinin her bir payı 1 oy hakkı verir.

Esas Sözleşme'nin "Payların Devri" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca (B) Grubu paylar TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri doğrultusunda serbestçe devredilebilir. (A) Grubu payların devri ise öncelikli olarak (A) Grubu pay sahipleri arasında gerçekleştirilebilir. Bu çerçevede (A) Grubu payların üçüncü kişiler tarafından satın alınmasına yönelik teklif, satışa konu pay tutarı ve beher pay fiyatı belirtilmek suretiyle yazılı olarak yönetim kuruluna bildirilerek diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilir ve aynı şartlardaki teklifin (A) Grubu pay sahipleri tarafından olumlu karşılanması halinde devir öncelikli olarak (A) Grubu pay sahiplerine yapılır. Tekliften itibaren on beş gün içerisinde (A) Grubu pay sahipleri arasından teklife yazılı olarak olumlu cevap veren çıkmaması halinde, (A) Grubu paylar üçüncü kişilere devredilebilir. (A) Grubu payların herhangi bir sebeple Borsada devrolunması ve Borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların (B) Grubu paylara dönüşümü için Şirket Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir. Payların devri hususunda belirtilen usullere riayet edilmemesi halinde Yönetim Kurulu pay devrini pay defterine kaydetmekten imtina edebilir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Sermaye artırımlarında, artırılan sermayeyi temsil etmek üzere, A Grubu paylar karşılığında A Grubu pay ve B Grubu paylar karşılığında B Grubu pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda ihraç edilecek payların tamamı B Grubu paylar olacaktır. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplantılar. Genel Kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkındaki sair hususlarda TTK ve Genel Kurul iç yönerge hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

(a) Davet Şekli: Toplantılara davet, toplantıların teşkili ve icrası hususunda TTK, SPKn hükümleri, Genel Kurul iç yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel Kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla yapılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Şirket'in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı

sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

(b) Toplantı Zamanı: Olağan Genel Kurul toplantıları, Şirket'in ilgili hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa yapılır. Olağanüstü Genel Kurullar ise Şirket'in işlerinin, TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

(c) Toplantı Yeri: Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya toplantıya ilişkin çağrıda belirtilmek kaydıyla, Şirket'in merkez adresinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde toplanır.

(ç) Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır. TTK hükümleri uyarınca Esas Sözleşme değişikliklerinde oyda imtiyaz kullanılamaz. Oy kullanılırken TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Vekaleten temsil konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri uygulanır.

(d) Toplantı ve Karar Yeter Sayıları: Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında SPKn ve TTK'nın ilgili düzenlemeleri uygulanır.

(e) Elektronik Genel Kurul: Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilirler. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır. SPKn ve ilgili mevzuatın konuya ilişkin düzenlemeleri saklıdır. Şirket Genel Kuruluna elektronik ortamda katılım, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

(f) Toplantıların İşleyişi ve İç Yönerge: Genel Kurul toplantılarının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel Kurul toplantılarında, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri ile işbu esas sözleşme ve Şirket'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme kapsamında yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek bir hüküm bulunmamaktadır.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esas Sözleşme'nin yayımlandığı adres: Event Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 20 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 398 094 35 21 Tic.Sic.No 270189
Tic.Sic. 0386004352100015 www.a1capital.com.tr



03 Mayıs 2024



Esas Sözleşme'nin "Payların Devri" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca (B) Grubu paylar TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri doğrultusunda serbestçe devredilebilir. (A) Grubu payların devri ise öncelikli olarak (A) Grubu pay sahipleri arasında gerçekleştirilebilir. Bu çerçevede (A) Grubu payların üçüncü kişiler tarafından satın alınmasına yönelik teklif, satışa konu pay tutarı ve beher pay fiyatı belirtilmek suretiyle yazılı olarak yönetim kuruluna bildirilerek diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilir ve aynı şartlardaki teklifin (A) Grubu pay sahipleri tarafından olumlu karşılanması halinde devir öncelikli olarak (A) Grubu pay sahiplerine yapılır. Tekliften itibaren on beş gün içerisinde (A) Grubu pay sahipleri arasından teklife yazılı olarak olumlu cevap veren çıkmaması halinde, (A) Grubu paylar üçüncü kişilere devredilebilir. (A) Grubu payların herhangi bir sebeple Borsada devrolunması ve Borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların (B) Grubu paylara dönüşümü için Şirket Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir. Payların devri hususunda belirtilen usullere riayet edilmemesi halinde Yönetim Kurulu pay devrini pay defterine kaydetmekten imtina edebilir.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in faaliyetlerini yürütmesi amacıyla imzaladığı önemli sözleşmeler genel olarak Çelik Hurda Alımı, İnşaat Demiri Alım Satımı, Kütük Satışı ve Baca Tozu İşleme ve Geri Dönüşüm sözleşmelerinden oluşmaktadır.

Çelik Hurda Alım Sözleşmeleri

Şirket, çeşitli yurt dışı tedarikçileriyle Çelik Hurda Alım Sözleşmeleri akdetmiştir. Sözleşme bedelleri metrik ton birim fiyatları üzerinden ABD Doları cinsinden belirlenmiş olup ödemelerin akreditif kredi kullanarak gerçekleştirileceği düzenlenmiştir. İlgili sözleşmelerde çelik hurda taşımacılığının deniz yoluyla gerçekleştirileceği ve teslimatının İskenderun Limanı'nda yapılacağı kararlaştırılmıştır. Ayrıca nihai emtia ağırlığının ortak kararlaştırılan bağımsız bir denetim şirketi tarafından yükleme ve boşaltma limanında yapılacak tespitlerin ortalaması olarak kabul edileceği belirlenmiş olup kalite tespitinin ise yükleme limanında bir bağımsız denetim firması tarafından kalite belgesi verilmek suretiyle yapılacağı düzenlenmiştir. İlgili sözleşmelerin birinde Şirket'in, yükleme işlemine tanıklık etme ve bağımsız denetçiden, kendi görüşüne göre %1,5'in üzerinde safsızlık içeren herhangi bir emtiayı veya bir emtianın herhangi bir bölümünü reddetmesini isteme hakkına sahip olduğu belirlenmiş olmakla birlikte bu reddin, bu konuda tek ve nihai hakem olacak olan bağımsız denetim firmasının nihai takdirine bağlı olacağı hükme bağlanmıştır. Bazı diğer sözleşmelerde ise belirli bir orana kadar safsızlık tespitinin tolere edileceği, belirlenen oranın geçilmesi halinde ise aradaki farkın satıcı tarafından

tazmin edileceği belirlenmiştir. İlgili sözleşmeler çeşitli yabancı hukuklara tabi olup herhangi bir uyuşmazlık halinde farklı yabancı yargı mercileri tarafından çözüleceği hükme bağlanmıştır.

İnşaat Demiri Ticareti

İnşaat demiri tedariki ve satışı süreçleri, şirket tarafından yazılı sözleşmelere başvurulmadan yürütülmektedir. Bu işlemler, müşteri taleplerine göre esnek bir şekilde gerçekleştirilerek, her bir ticari alişveriş faturalama yoluyla resmiyet kazanmaktadır. şirket, inşaat demiri alımını gerçekleştirirken, tedarikçilerden sağladığı malları ihtiyaa özel olarak düzenlenen faturalarla kayıt altına almaktadır.

Satış aşamasında ise, şirket müşterilerinin özel taleplerine göre inşaat demirlerini faturalayarak teslim etmektedir. Bu süreçte düzenlenen faturalar, malın tesliminden itibaren satış işleminin yasal belgesi olarak işlev görmekte ve her iki tarafın da haklarını korumaktadır. İlgili faturalar, alınan hurda demirin miktarını, birim fiyatını, miktar toplamını ve ödeme bilgilerini içermektedir.

Kütük Demir Satışları

şirket, kütük demir satışı faaliyetlerini, yazılı bir sözleşme olmaksızın sipariş formu ve/veya proforma faturalar aracılığıyla yürütmektedir. Proforma faturalar, genellikle ticari bir teklifin veya n anlaşmanın detaylarını içeren ve fatura niteliği taşımayan belgelerdir. Bu belgeler, herhangi bir mali yükümlülüğü ifade etmezken, taraflar arasındaki ticari niyeti ve anlaşmanın şartlarını yansıtır. Sipariş formu, müşterinin talep ettiği ürünlerin özelliklerini, miktarını ve teslimatla ilgili diğer önemli bilgileri detaylandıran ve şirket tarafından kabul edilmesi gereken bir belgedir. şirket, bu form üzerinden müşterinin taleplerini değerlendirir ve onaylaması durumunda, proforma fatura ile teklifini sunar. Proforma faturanın müşteri tarafından kabul edilmesiyle, ticari işlem resmiyete kavuşur ve nihai fatura kesilerek satış süreci tamamlanır. Sipariş teyit formlarında teslim şekli, faturalandırma ve ödemeye ilişkin hükümler yer almaktadır.

Hurda Demir Alımı

şirket, hurda demir alım işlemlerini, yazılı bir sözleşme olmaksızın yürütmekte ve bu işlemleri fatura karşılığı gerçekleştirmektedir. İşlemin temeli, ticari ilişkilerde sıklıkla başvurulan bir yöntem olan faturalandırma sistemine dayanmaktadır. Bu sistem, taraflar arasında yazılı bir sözleşme hazırlanmasının yerine geçebilmekte ve alım-satım işlemlerinin yasal bir zeminde yürütülmesini sağlamaktadır. Hurda demir alım sürecinde şirket, tedarikçiden hurda malzemeleri teslim alırken, bu alişverişi bir fatura ile belgelendirmektedir. İlgili faturalar, alınan hurda demirin miktarını, birim fiyatını, miktar toplamını ve ödeme bilgilerini içermektedir.

Baca Tozu İşleme ve Geri Dönüşüm Sözleşmeleri

şirket, çeşitli taraflarla baca tozu temizleme fişkelerinden çıkan Elektrik Ark Ocağı Baca ("EAOB") tozunun taşınması, işlenmesi ve geri dönüşümü için çok sayıda sözleşme imzalamıştır. şirket'in EAOB tozunun, yabancı ve zararlı maddeler içermeyecek ve farklı

kaynaklardan ve/veya yerlerden gelen başka tür atıklarla karıştırılmamış olacak şekilde karşı tarafa teslim etme yükümlülüğü bulunduğu, aksi halde karşı tarafın söz konusu EAOB'u geri dönüştürmeyi ve işlemeyi reddedebileceği ve masrafları Şirket'e ait olmak üzere söz konusu EAOB'u ortadan kaldıracak şekilde düzenlenmiştir.

Atıkların toplanması, taşınması, geri kazanılması ve/veya bertaraf edilmesi işlemleri, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı ve/veya il müdürlüğünden gerekli izin ve/veya çevre lisansı almış tesisler, üretici/yetkilendirilmiş kuruluşlar, atık taşımaya yetkili/lisanslı taşıyıcılar tarafından izinleri/lisansları kapsamında gerçekleştirilir. Atıkların bu firmalar/tesisler dışında üçüncü kişiler tarafından toplama, taşıma, geri kazanım ve/veya bertaraf faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi, diğer maddelerle ve yakıtlara karıştırılarak yakılması yasaktır. Tehlikeli atıkların neden olduğu çevresel kirlenme ve bozulmadan kaynaklanan zararlardan dolayı tehlikeli atığın toplanması, taşınması, geçici ve ara depolanması, geri kazanımı, yeniden kullanılması ve bertarafı faaliyetlerinde bulunanlar müteselsilen sorumludurlar. İlgili sözleşmelerde EAOB tozlarının taşımacılığının ilgili mevzuata uygun olarak ve damperli konteyner taşıyan kamyon ile karşı taraf tarafından gerçekleştirileceği hükme bağlanmıştır.

Teslim edilen EAOB tozu bedelinin değişkenlik gösterebilecek olabileceği ve mutabık kalınan ton başına ücretin baz alınacağı, ödemelerin ise sevkiyat bazlı ve peşin olarak gerçekleştirileceği hükme bağlanmıştır. EAOB tozunun mülkiyeti ve riskinin, EAOB tozunun kamyonla teslim edildiği ve teslimin taraflarca yazılı olarak tutanak altına alındığı andan itibaren karşı tarafa geçeceği düzenlenmiştir. Sözleşmelerin Türk Hukukuna tabi olduğu kararlaştırılmış ve uyuşmazlık çözüm mercii olarak ise Osmaniye Mahkemeleri ve İcra Daireleri yetkilendirilmiştir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin hazırlanmış olan finansal raporları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal internet adresinden (<https://www.kocmetalurji.com.tr/>) ulaşılabilir. Ayrıca söz konusu finansal raporlar ile özel bağımsız denetim raporları, izahname ekinde yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçilerinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide olmayan finansal tabloları Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

| Finansal Tablo Dönemi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı | Görüş / Sonuç |
|-----------------------|---|--|--|---------------|
| 01.01.2023-31.12.2023 | Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:126/C Blok Özsezen İş Merkezi Şişli-İSTANBUL | Ahmet AKER | Olumlu |
| 01.01.2022-31.12.2022 | | | | |
| 01.01.2021-31.12.2021 | | | | |

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 15'inci maddesi uyarınca, kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile Şirket tarafından ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karından, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

(a) %5'i çıkarılmış sermayenin yüzde yümüne ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.

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

(c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

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

(d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, TTK'nın 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere Genel Kurul kararıyla Yönetim Kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit kar dağıtımı yapılmamıştır.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirketin faaliyet sonuçlarında, finansal durumunda veya karlılığı üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir dava, hukuki takibat veya tahkim işlemleri bulunmamaktadır.



Şirket'in faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde taraf olduğu davalar ve takiplere ilişkin detaylı bilgiler izahname ekinde yer verilen Bağımsız Hukukçu Raporu'nda detaylı şekilde listelenmiştir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 125.000.000 TL olup; bu payların 105.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 20.000.000 TL nominal değerli kısmı Şirket ortağı Adil KOÇ'a ait (B) grubu paylardan oluşmaktadır.

Bu kapsamda, halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Grubu | Nama/Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Mevcut Sermayeye Oranı | Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı |
|-------|----------------------|---------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------|-----------------------------------|
| B | Hamiline | Yoktur | 125.000.000 | %32,05 | 1,00 | 125.000.000 | %35,71 | %27,47 |
| | | TOPLAM | 125.000.000 | %32,05 | 1,00 | 125.000.000 | %35,71 | %27,47 |

Halka arz edilecek 125.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 390.000.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %32,05 olurken, halka arz sonrası oluşacak 455.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %27,47 olacaktır.

Payların ISIN kodu SPK onayını takiben Takasbank'tan temin edilecek olup, paylar MKK nezdinde kaydedilecektir.

Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 350.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 65.000.000 adet (A) grubu nama ve 285.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 350.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 11'inci maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

a) Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kâr payı alma hakkı elde eder.

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü kar payı ve temettü avansı Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlanmış olduğu ilke kararları, tebliğler ile ilgili diğer kanun ve sair mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 15. maddesi uyarınca;

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile Şirket tarafından ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karından, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

- (a) %5'i çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.
- (b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- (c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.
- (ç) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- (d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, TTK'nın 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere Genel Kurul kararıyla Yönetim Kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19):

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

SPKn md. 19 uyarınca, halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

TTK md. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527):

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadırlar. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md. 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekli takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 13 üncü maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437):

SPKn md. 14 uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle

dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle, pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran; pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim Şirket'in temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve Şirket'in internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz.

Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, Şirket'in istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötüniyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azımlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559):

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerekçeleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya

çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

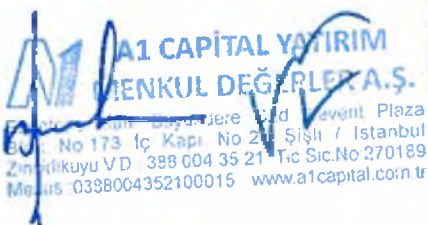
TTK md. 559 uyarınca, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439):

TTK md. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldaki isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir. Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, Şirket'i veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPK md. 24):



SPKn. md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):

SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 21/11/2023 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında:

- 1) Şirket'in 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 350.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, 105.000.000 TL tutarında artırılarak 455.000.000 TL'ye çıkartılmasına,
- 2) Arttırılmasına karar verilen her biri 1 TL nominal değerli toplam 105.000.000 TL nominal değerli payların tamamının (B) Grubu pay olarak ihraç edilmesine,
- 3) İhraç edilecek 105.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,
- 4) Şirketimiz ortağı Adil KOÇ'un Şirketimiz sermayesinde sahip olduğu paylardan 20.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların da sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,
- 5) Halka arza aracılık ve konsorsiyum liderliği için A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,
- 6) Halka arzın, sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum aracılığıyla – Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemiyle Satış - yöntemiyle yapılmasına,

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Everest Plaza
D Blok No 173 İç Kapı No 31 Kat: 7 / İstanbul
Zaferankuyu V.D. 382 004 33 21 Tic. Sic.No 270189
Tic. Sic. No 0398004352100015 www.a1capital.com.tr



03 Mayıs 2024



7) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine, söz konusu halka arz satış fiyatının tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya duyurulmasına,

8) Şirketimiz paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağı hususlarında gerekli taahhütlerin verilmesine,

9) Yukarıdaki maddeler kapsamında, toplam 125.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına

karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satın alma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte

hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arz edilebilmesi için SPK tarafından ihraç edilecek paylara ilişkin izahnameye onay verilmesi gerekmektedir.

Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde payların Borsa'da işlem görmesine olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın halka arza ilişkin görüşüne izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arz ve Borsa'da işlem görmeye ilişkin olarak belirtilen iki kurum dışında başka kurumlardan onay alınması gerekmemektedir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:



[Handwritten signature]



Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup, Şirket'in çıkarılmış sermayenin 350.000.000 TL'den 455.000.000 TL'ye artırımını suretiyle ihraç edilecek 105.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar ile Şirket'in mevcut ortağı Adil KOÇ'un sahip olduğu 20.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar olmak üzere toplam 125.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz edilmesi planlanan payların Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranının %27,47 olması planlanmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta, Şirket'in kurumsal internet adresinde (www.kocmetalurji.com.tr) ve halka arza aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) kamuya duyurulacaktır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Halka arzda satış, A1 Capital liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcılar Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir. (Anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir.)



Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Merkezi Türkiye’de bulunan a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20’nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) Kamu kurum ve kuruluşları, TCMB ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul’ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde yalnızca Sermaye Piyasası Kurulu’nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri’nin merkez, şube ve acentelerine başvurmaları gerekmektedir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ise A1 Capital’in merkez, şube ve acentelerine müracat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adetini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece A1 Capital’e başvuruda bulunabileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- 1. Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- 2. Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir.

Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM’ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar’ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay miktarı, bu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu’nda belirtilen satış



fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

- Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay miktarı, ilgili tahsisat grubuna tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedelini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (Vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarası içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtım dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listesinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtım dahil edilmeme durumu saklıdır.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Bilgi eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar başvurularının nihai talep adedi belirlenerek izahnamenin 25.2.3.f maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde mükerrer taramaya tabi tutulacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtım konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtım konu edilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvurularının dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, A1 Capital'in uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu süreçte bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır.

Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

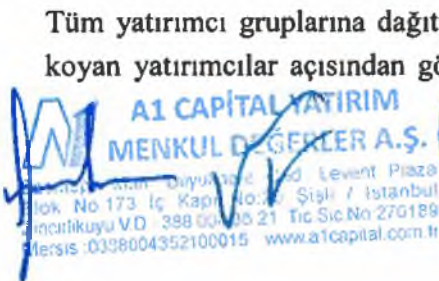
Eşit dağıtım yöntemine göre dağıtım yapılacak "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" grubu içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun olacak şekilde İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi birlikte karar vereceklerdir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca:

- Yeterli talep olması halinde, yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama portföy yönetim şirketi bazında ve %3 olarak uygulanır.
- Portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.
- Kurumsal Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay tutarı, Kurumsal Yatırımcılar grubuna tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.
- Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin md. 18/3 uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında



kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtım tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

A1 Capital, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenler'e verecektir. Halka Arz Edenler, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını A1 Capital'e bildirecektir.

Halka arzda öncelikli olarak sermaye artırımını yolu ile ihraç edilecek payların satışı gerçekleştirilecek, sermaye artırımını yoluyla satışa sunulan payların tamamının satılmasının ardından ortak satışı yoluyla satışa sunulan payların satışı gerçekleştirilecektir. Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek payların tamamının satılmaması durumunda, halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararıyla satılmayan paylar iptal edilecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Talep Bedeli, talep edilen pay adedi ile Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen halka arz satış fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkan tutardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozduurma uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı (ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı)



| Teminata Ahnacak Kıymet | Teminat Katsayısı | Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat | Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat |
|---|-------------------|--|--|
| Para Piyasası Fonu | 97% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu | 97% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Borçlanma Araçları Fonu | 90% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Hisse Senedi Fonu | 90% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Değişken Fon | 90% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) | 95% | Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır. | Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır. |
| TL DİBS | 95% | Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı | Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde işlem anındaki cari alış fiyatı |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.) | 85% | Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı | Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı |
| Pay (BİST 30'da yer alan paylar) | 90% | BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı | BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı |
| Döviz (ABD Doları, Avro) | 90% | TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru |
| Vadeli Mevduat Blokesi (TL) | 100% | - | - |
| Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro) | 90% | TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve | Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın |

| | | | |
|------------------------------------|-----|--|---|
| | | katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) |
| Kira Sertifikası | 85% | Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı | Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama, fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı |
| Kira Sertifikaları Katılım Fonları | 90% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı/yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır.

Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum Üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda

belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı İike Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı, taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece A1 Capital'e başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen A1 Capital'in başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini A1 Capital'e ödemekten imtina edemezler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar A1 Capital'e ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan yatırım kuruluşu tarafından A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait ilgili banka hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedellerinin tahsilatı tamamlanınca halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital tarafından tahsil edilen pay bedelleri halka arz için açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesaplarına yatırılacaktır.

Sermaye Artırımı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap

Bilgileri:

| | |
|---------------|----------------------------------|
| Hesap Sahibi | Koç Metalurji A.Ş. |
| Banka | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. |
| IBAN Numarası | TR35 0006 7010 0000 0038 6179 81 |

Ortak Satışı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:

| | |
|---------------|----------------------------------|
| Hesap Sahibi | Adil KOÇ |
| Banka | Türkiye Halk Bankası A.Ş. |
| IBAN Numarası | TR37 0001 2001 3180 0001 1004 86 |

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM’de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece A1 Capital tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 371 18 00 Faks: 0 212 371 18 01

Genel Müdürlük, Ankara, Ankara Çankaya, Ankara Çukurambar, Ankara Dumlupınar, Ankara-Tunalı Hilmi, Antalya, Bursa, Çanakkale, Denizli, Eskişehir, İstanbul-Zorlu Center, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Cevizli (Maltepe), İstanbul-Göztepe, İstanbul-Merkez, İstanbul-Kadıköy, İstanbul-Nurol Tower, İzmir, İzmir-Konak, Kayseri, Kırıkkale, Konya, Mersin İrtibat Şubeleri, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet sitesi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe, Keskin Kalem Sok. No:29, 34394 Şişli/ İSTANBUL

Tel: 0 212 216 26 61 Faks: 0212 266 05 43

İzmir Şube, www.acar.com.tr internet adresi ve Acar Mobile

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncası Sok. T4 Apt. No:1 U/B256 34485 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 444 09 68 – 0212 304 19 19 Faks: 0212 290 21 41

Sarıyer Şube, Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, Pamukkale/Denizli İrtibat Bürosu, Isparta İrtibat Bürosu ve www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi, 0212 444 0968 ve 0212 304 1919 numaralı telefonlar



03 Mayıs 2024

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Caddesi Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 29 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 388 004 31 31 Tic. Sic. No. 270189
Mersis: 0398004352100015 www.a1capital.com.tr

165



ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center A Blok Apt. No: 74 A/80 Şişli / İstanbul

Tel: 0212 370 03 70 Faks: 0212 370 03 71

Ankara, İzmir, Erzurum, Karabük Şubeleri, www.albyatirim.com.tr internet adresi, ALB Yatırım mobil uygulaması

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli/ İstanbul

Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89

Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları ile 0212 213 08 00 numaralı telefon, www.alnusyatirim.com internet adresi ve Alnus Trader mobil uygulaması

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer - İstanbul

Tel: 444 00 54 Faks: 0212 231 38 42

444 00 54 numaralı telefon ve www.alternatifyatirim.com.tr internet adresi ile Alternatif Trader Mobil uygulama

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu İstanbul

Tel: (212) 310 63 84 Faks: (212) 310 62 10

Merkez Şube ile 0212 310 63 00 numaralı telefon, Bostancı irtibat bürosu ile 0212 310 60 10 numaralı telefon www.atayatirim.com.tr internet adresi, Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve şubeleri ile 0212 310 60 60 numaralı telefon ile ATA YATIRIM ve NKOLAY Mobil uygulamaları

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy/ İstanbul

Tel: 0216 547 13 00 Faks: 0216 547 13 98-99

444 1 263 numaralı telefon ile www.bmd.com.tr internet adresi ve BMD Trader Mobil uygulaması

BULLS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15 Temmuz Mah. Gülbahar Cad.No.43/8 Güneşli/ Bağcılar/İstanbul

Tel: 212 410 0500 Faks: 0 212 410 0505, www.bullsyatirim.com internet adresi

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:13 Kat:9 34485 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 317 27 27 Faks: 0212 317 27 26



03 Mart 2024



Burgan Bank A.Ş. ve Burgan Yatırım şubeleri www.burgan.com.tr ve www.burganyatirim.com.tr internet adresleri ile Burgan Trade mobil uygulaması

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli/İstanbul

Tel: 0212 348 91 91 Faks: 0212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş. İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0212 906 10 00, 0212 348 90 35 no'lu telefonlar ile Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., www.denizyatirim.com'da telefon numaraları bulunan şubeler* ve MobilDeniz mobil uygulaması

**Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.*

DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş / İstanbul Tel: 0 (850) 450 36 65 Faks: 0 (212) 353 10 46

Merkez Şube ve Gaziantep irtibat bürosu ile www.dinamikyatirim.com.tr internet adresi ve D-HUB mobil uygulama

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul

Tel: 0212 384 10 10 Faks: 0212 384 48 40

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 444 0 630 numaralı Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi, www.garantibbva.com.tr İnternet Bankacılığı ile Garanti BBVA Mobil uygulama

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mah.Çamlı Sok. No : 21 Kat: 10-11-12 34843 Maltepe/ İstanbul

Tel: 0216 453 00 00 Faks: 0216 377 11 36

Tüm şubeler, 0216 453 00 53 numaralı telefon ile www.gedik.com internet adresi

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. İhlamur Bul. No: 3/89 K: 9 34746 Ataşehir / İstanbul

Tel: 0212 244 55 66 Faks: 0212 244 55 67

Merkez Şube, İzmir Şube, Denizli Şube, Bursa Şube ve Ankara Şube, 444 0 321 numaralı telefon ile www.global.com.tr internet adresi ve Global On-Line

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul

Tel: 0216 285 09 00 Faks: 0216 688 53 90



03 Mayıs 2024



Halk Yatırım İstanbul(Avrupa), İstanbul(Asya), Adana, Ankara, Ankara Başkent, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ile şube iletişim kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet adresleri, Halk Yatırım Borsa, Halk Yatırım Trader, Halk Yatırım Mobil, Halkbank Mobil uygulamaları

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0212 276 27 27 Faks: 0212 276 29 00 ile www.icbcyatirim.com.tr internet adresi

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer/ İstanbul

Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon ile www.ing.com.tr internet adresi ve ING MOBİL

INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Büyükdere Cd. 126, Özsezen İş Merkezi C Blok 34394 Şişli İstanbul

Tel: 0212 238 88 88 Faks: 0212 347 66 00

Adana, Ankara, Tatvan, Çankaya, İzmir, Ayvalık, Bodrum, Eskişehir, İzmir Pasaport ve Bursa Private İrtibat Büroları ile 0212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet sitesi

İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdere Cad. No:4, (2.blok) D:16 Ümraniye /İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0216 692 12 75

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Göktürk, Levent, Etiler, Şişli, Maslak, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Diyarbakır, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun, Van, Denizli ve Nilüfer İrtibat Büroları, www.infoyatirim.com internet adresi ve InfoTrade Pro uygulaması

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak Sarıyer/ İstanbul

Tel: 0212 329 32 00 Faks: 0212 328 30 81

0212 329 33 10 numaralı telefon ve <https://www.integralyatirim.com.tr> internet adresi

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş/İstanbul

Tel: (0212) 350 20 00, Faks: (0212) 350 20 01



168



Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bursa, Bodrum, Denizli, Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, Kayseri, Mersin, İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir), İstanbul (Ataşehir, Bağdat Caddesi, Bahçeşehir, Beylikdüzü, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Maltepe, Nişantaşı, Taksim, Yeşilyurt), Samsun ve Trabzon şubeleri, TradeMaster Web Uygulaması, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.isbank.com.tr adresi ve İşCep mobil uygulaması (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu teminata alınarak kabul edilecek başvurular)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sk. No:6 Safter İş Merkezi Şişli/İstanbul

Tel: 0212 286 30 00 Faks: 0212 286 30 50

0212 286 30 00 numaralı telefon ile www.marbasmenkul.com.tr internet adresi ve Mtrader2 mobil uygulaması

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz/İstanbul

Tel: 0216 681 34 00 Faks: 0216 693 05 70 -71

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş Genel Müdürlük ile tüm şube, acentalar ve irtibat büroları ile www.meksa.com.tr internet adresi ve Meksa Mobile mobil uygulaması

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nurok Plaza B Blok No 255 Kat 8 Maslak Sarıyer/İstanbul

Tel: 444 1 730, 0 212 366 88 00, 0 312 466 93 28, 0 232 484 35 70, 0 322 458 91 08, 0 258 262 18 88, 0 212 366 88 66, 0 224 452 34 36 Faks: 0212 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Adana, Denizli şubeleri ile 444 1 730 numaralı telefon ve <https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp> internet adresi ile Aktif Trader Mobil, Osmanlı Mobil uygulamaları

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri* ve Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri* 0850 222 0 414 numaralı telefon ile www.oyakyatirim.com.tr; www.fibabanka.com.tr; www.turkiyefinans.com.tr*, www.albaraka.com.tr* internet adresleri ve OYAK Yatırım ve Fibabanka mobil uygulamaları ile Türkiye Finans* ve Albaraka Türk* mobil uygulamaları

* Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir. Şirket katılım endeksine dahil olma kriterlerine sahip değilse, bu kanallardan talep toplanmayacaktır.

03 Mayıs 2024



PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman 1 Sokak No: 7-9 Kat:3 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 239 10 00 Faks: 0212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bostancı, Denizli, Fethiye, Gaziosmanpaşa, İzmir, İzmit, Nişantaşı, Ordu, Trabzon irtibat büroları, 0212 239 10 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet adresi ile Phillip Mobile G uygulaması

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt.No:53 Kat:5 Da:9/10 Taksim BEYOĞLU / İSTANBUL

Tel: 0 212 293 95 00 Faks: 0 212 293 95 60

0212 293 95 00 numaralı telefon ve <https://online.piramitmenkul.com.tr/login> internet adresi

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 336 70 00 – 0212 336 73 73 Faks: 0212 282 22 55

İstanbul Ataşehir, İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftelievler, İstanbul Maslak, Adana, Ankara, Antalya, Mersin, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir, Kayseri şubeleri ve QNB Finansbank A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0212 336 73 73 numaralı telefon ile internetsube.qnbfi.com internet adresi ve QNB Finansinvest mobil uygulaması

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A-Blok Kat:4-5 Esentepe - Şişli/İstanbul

Tel: 0212 334 33 33 Faks: 0212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri ile www.sekeryatirim.com internet adresi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler/İstanbul

Tel: 0212 355 46 46 Faks: 0212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, Karşıyaka, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ile www.tacirler.com.tr internet adresi ve Tacirler Yatırım Mobil uygulaması

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 34398 Maslak Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 365 10 00 Faks: 0212 290 69 95

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
E Blok No 173 İç Kapı No 10 Şişli / İstanbul
Ziraiyat V.Đ. 388 004 35 21 Tic Sic.No:270189
Mersis 0338004352100015 www.a1capital.com.tr

170



GKOC
ETALUR A.Ş.



Antalya irtibat bürosu, Akasya irtibat bürosu, Kadıköy irtibat bürosu, Ankara irtibat bürosu, Bodrum irtibat bürosu ve www.terayatirim.com internet adresi

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No: 2 İç Kapı No : 6 Sarıyer / İstanbul

Tel: 0212 345 00 62-66 Faks: 0212 345 07 66

Ankara, İzmir, Adana İrtibat Büroları ve 444 39 34 numaralı telefon ve www.Trive.com.tr internet sitesi

TURKİSH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, No:1A/52 Polat Plaza A Blok Kat:4- Levent/İstanbul

Tel: 0212 315 10 00 Faks: 0212 315 10 02

Turkish Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile <https://www.turkishyatirim.com/> internet adresi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak/İstanbul

Tel: 0212 367 36 36 Faks: 0212 346 10 40

İstanbul, Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi, Antalya şubeleri ile <https://www.utrade.com.tr> ve <https://www.unlumenkul.com>, ve Utrade ve Piapiri mobil uygulamaları

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0850 222 07 24 numaralı telefon ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. www.vakifbank.com.tr ve Vakıf Yatırım www.vakifyatirim.com.tr ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık, Vakıf Katılım Bankası A.Ş. tüm şubeleri, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.: mobil şube, Tradeplus, www.kuveytturk.com.tr

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0212 317 69 00 Faks: 0212 282 15 50-51

Yatırım Finansman Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, 0212 317 69 00 numaralı telefon ile www.yf.com.tr internet adresi ve YFTrade Mobile uygulaması

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 212 339 80 80



03 Mayıs 2024



171



Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş., 0850 22 22 979 numaralı telefon ile www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr internet adresleri ve ZBORSA, ZİRAAT TRADER, ZİRAAT MOBİL uygulamaları

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| Başvuru Yeri | Teminata Alınacak Kıymet |
|---|---|
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) |
| Acar Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları) |
| Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Değişken Fon • Pay (BİST 30' yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı • Döviz Vadeli Mevduat Blokesi / Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |



| | |
|---|---|
| <p>Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı • Döviz Vadeli Mevduat Blokesi / Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| <p>Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı • Döviz Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| <p>Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Aktif Yatırım Bankası A.Ş.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS |



03 Mayıs 2024

173

| | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Borsa İstanbul'da işlem gören) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Bizim Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu %97 • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu %97 • TL DİBS %95 |
| Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Denizbank A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (DLY fon kabul edilecek) |
| Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. T. Garanti Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (GPY1. Ve GPY 2. para piyasası fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) • TL DİBS • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu |



03 Mayıs 2024 174



| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı • Döviz Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro) |
| Global Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Döviz Vadeli Mevduat Blokesi ve Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı |



| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> Döviz Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ING Özel Bankacılık Şubeleri (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | <ul style="list-style-type: none"> Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro) |
| InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) TL Vadeli Mevduat ve Katılma Hesabı Döviz Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) Kira Sertifikası Katılım Fonları Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları) Hisse Senedi Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Kira Sertifikası |

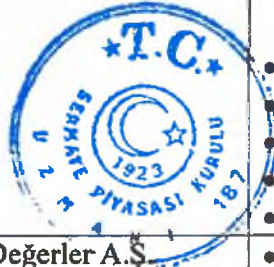


03 Mayıs 2024

176



| | |
|--|--|
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Kira Sertifikaları Katılım Fonları • Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin; Sadece Sabit Yöntem) (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır) |
| Marbaş Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BIST 30 'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BIST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) |
| OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fibabanka A.Ş. Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.*** Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.*** | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (OYL) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (OGF-OKT)* • TL DİBS |



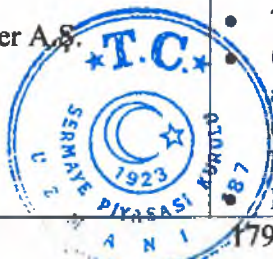
| | |
|-------------------------------------|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Kira Sertifikası Fonları (OTF) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)** • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) <p><i>*OGF ve OKT fonları İzahname'de Borçlanma Araçları olarak yer almalıdır. Ancak blokaj listesinde Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu olarak değerlendirilmesi tarafımızca uygundur.</i></p> <p><i>**Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan değil, sadece OYAK Yatırım müşteri temsilcileri tarafından BİST30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir</i></p> <p><i>***Sadece Şirket'in katılım endeksi kriterlerine uyması durumunda geçerlidir.</i></p> |
| PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) |
| Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) • Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Vadeli Mevduat Blokesi - TL |



03 Mayıs 2024

178

| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> Döviz Vadeli Mevduat ve Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu (Değişken) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Değişken) TL DİBS (Değişken) Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) (Değişken) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (Değişken) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Değişken) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) (Değişken) |
| QNB Finansbank A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu (Sadece QNB Finans Portföy Para Piyasası Fonu - Fİ5) TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Döviz Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şekerbank T.A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Odea Bank A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) |



03 Mayıs 2024



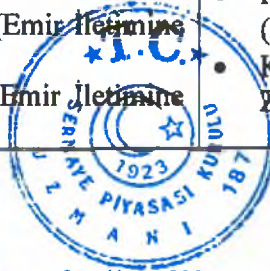
| | |
|--------------------------------------|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (sadece KIE fonu) • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) |
| Ünlü Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu |



03 Mayıs 2024

180

| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Döviz Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu) TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro) |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) TL DİBS Döviz (ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç) Vadeli Mevduat Blokesi (TL, ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç) |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası (Borsada İşlem Gören) Hisse Senedi Fonu Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) Prim Menkul Değerler A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) Pay Menkul Değerler A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kira Sertifikası Katılım Fonları (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) |



d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde halka arz iptal edilebilecektir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle İhraççının ve aracı kurumun bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, pandemi, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek doğal afet veya uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Halka Arz Edenler veya A1 Capital tarafından, ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik vb. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'yı, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- İhraççı, varsa İhraççı'nın pay sahibi olduğu ortaklıkları, İhraççı'nın yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını, halka arz fiyatını veya payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzeri hukuki ihtilafların ortaya çıkması,
- Talep toplama süresinin başlangıcından önce Halka Arz Edenler ve/veya A1 Capital tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.

İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde halka arz iptal edilebilir. "Önemli Sebep" dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halini de içermektedir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Halka Arz Edenler tarafından karara bağlanır. Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda sermaye artışına konu olan payların halka arzı öncelikli olacaktır. Bu kapsamda yeterli gelmeyen talep ortak satışına konu edilen pay adedinden düşülecektir.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödeme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep edilebilecek adetler 1 (bir) pay ve katları şeklindedir. Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Yatırımcılar istedikleri taktirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Caddesi Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No: 29 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 338 004 35 21 Tic Sic.No:270189
Mersis: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr



Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme veya geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakkı, halka arzın sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

| Ad-Soyad | Kurum Unvanı |
|---------------------|--------------------|
| Mahmut Nedim Koç | Koç Metalurji A.Ş. |
| Adil Koç | Koç Metalurji A.Ş. |
| Mehmet Koç | Koç Metalurji A.Ş. |
| Murat Umur | Koç Metalurji A.Ş. |
| İsmail Abdullahoğlu | Koç Metalurji A.Ş. |
| Barış Düzal | Koç Metalurji A.Ş. |

| | |
|---------------------|---|
| Seçil Arslan | Koç Metalurji A.Ş. |
| Onur Kemal Özdemir | Koç Metalurji A.Ş. |
| Hüseyin Gülmez | Koç Metalurji A.Ş. |
| Mehmet Günay | Koç Metalurji A.Ş. |
| Caner Yılmaz | Koç Metalurji A.Ş. |
| Orhan Doğan | Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. |
| Ahmet Hulusi Konuk | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Mehmet Murat Dönmez | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Sertan Kargin | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Ahmet Aker | Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. |
| Meltem Akol | Akol Avukatlık Bürosu |
| Denizhan Budak | Akol Avukatlık Bürosu |
| İpek Çelik | Akol Avukatlık Bürosu |
| Sena Atalay | Akol Avukatlık Bürosu |
| Mertcan Sami Yılmaz | Akol Avukatlık Bürosu |
| Işıl Bozkurt | Akol Avukatlık Bürosu |
| Sarper Kılıç | Akol Avukatlık Bürosu |
| Pınar Toykan | Akol Avukatlık Bürosu |

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sifira kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.



185



Halka arz edilecek toplam 125.000.000 TL nominal değerli payların;

- 87.500.000 TL nominal değerdeki kısmı (70%) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 37.500.000 TL nominal değerdeki kısmı (30%) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği md. 18/5 hükmü kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla yurt içi bireysel yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya yurt içi bireysel yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” tahsisat grubunda, tahsis edilen nominal değerden fazla talep gelmesi durumunda tahsisat durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır.

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” a payların dağıtımını Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsürat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtıma konu edilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuruların dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri’nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, A1 Capital’in uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır. Halka arzda toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda, mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar

konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağıya yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.


e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Konsorsiyum Lideri'nin önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar"a payların dağıtımını Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranların dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalıyorsa, A1 Capital'in uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır. Halka arzda toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levont Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:20 Şişli / İstanbul
Sancaktepe Y.D. 399 004 35 21 Tic Sic.No:270189
Mersis :0386004352100015 www.a1capital.com.tr



03 Mayıs 2024

187



Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun olacak şekilde İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:
Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek pay satışı yapılması planlanmamaktadır.

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Yoktur.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi



03 Mayıs 2024



188

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Beheri 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen bir lot payın satış fiyatı 20,50 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Üyeleri'nin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| Kurum | Hesap Açma Ücreti | Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti | Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti | Damga Vergisi | Diğer |
|---|--|---|---|--|---------------|--|
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| Acar Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır. | MKK'NIN ALMIŞ OLDUĞU ÜCRET | TAKASBANK ÜZERİNDEN ALINMAZ | TAKASBANK'IN ALMIŞ OLDUĞU EFT ÜCRETİ | - | MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır |
| ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 50 TL | 1-10000 TL - 9,50 + BSMV 10 000-50 000 TL - 18,50TL + BSMV 50 000-200 000 TL - 36,50TL + BSMV 200 000 - 1 000 000 TL - 76,50TL + BSMV 1 000 000 TL ve üzeri - 145TL + BSMV | - | - |
| Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | 4 TL | 4 TL | 4 TL | Yoktur | Yoktur |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | Mkk'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır. | Mkk'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır | Mkk'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır | 0-180.000 TL arası sabit 18,00 TL, 180 000-1 800 000 TL arası oransal 0,0001, 1 800 000 TL ve üzeri sabit 180,00 TL (Vergi yükümlülükleri hariç). İnternet için 16,50 TL sabit ücret (Vergi | Yok | Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum dışısının devamında söz konusu olabilir |

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Everest Plaza
Blok No:73 İc Kapı No:21 Şişli / İstanbul
Zarflı Mektup V.D.: 388 Pbx: 35 21 Tlx.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr



03 Mayıs 2024



| | | | | | | |
|--|--|-------------------------------|--|--|--------|--|
| | | | | yükümlülükleri hariç) | | |
| Bizim Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | Yazılı Talimatlardan alınmaktadır. | Yoktur | Halka arz sırasında diğer gider bulunmamakta olup, yatırımcı kurum ilişkisinin devam etmesi durumunda olabilir. |
| Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | MKK tarifesi | - | - | - | - | MKK'nın müşteri özelinde aldığı ücretler yansıtılmaktadır (hesap açılış ve virman ücretleri vb.) |
| Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Hisse başına 1,32 TL | Skalaya Göre | Skalaya Göre | Yoktur | Yoktur |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | - | - | MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP | Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP | YOK | Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP |
| Global Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | 0-50.000TL-20TL+BSMV, 50.000-100.000TL-30TL+BSMV, 100.000-250.000TL-40TL+BSMV, 250.000-1.000.000TL-175TL+BSMV, 1.000.000TL ve üzeri - 250TL+BSMV | Yoktur | Yoktur |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi / Hesap Açma 5,7002 TL + BSMV | MKK Tarifesi 0,8382 TL + BSMV | MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 4,1913 TL + BSMV | Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Asgari 15,75+BSMV | Yoktur | İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır. |
| ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | 0,21 TL + 3,25 TL | Banker İşlem için 3,25 TL | Yoktur | Yoktur |

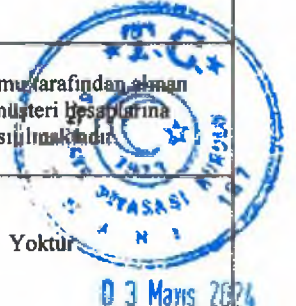


03 Mayıs 2024



| | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------|----------------|--|--------|--|
| ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | 50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL-100.000 TL arası 12,50 TL 100.000 TL üstü 19 TL | Yoktur | Yoktur |
| Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | - | - | MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır. |
| Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | 4,20 TL + BSMV | Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden %0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (250.000.- /2.500.000.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:12.50 TL + BSMV (250.000.- TL'den az olan tutarlar için) Azami:72.50TL+B SMV(2.500.000.- TL'yi aşan tutarlar için) | Yoktur | Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 5,70 TL + BSMV | - | 4,19 TL + BSMV | 7,50 TL + BSMV | - | USD havalelerden 5,25 TL + BSMV ücret alınmaktadır. TL havalelerden ücret alınmamaktadır. |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | - | - | 175 TL + BSMV | Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır | - | Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklama komisyon tarifesi geçerli olacaktır. |
| Marbaş Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | MKK Tarifesi | Yürürlükteki EFT Tarifesi | Yoktur | Yoktur |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | 5 TL + BMV | Dijital Kanallar Aracılığı: 0 TL - 10.000 TL arası 15 TL, 10.001 TL - 50.000 TL arası 20 TL, 50.001 TL - 100.000 TL arası 30 TL ve 100.001 TL ve üzeri 40 TL Şube ve Temsilci Aracılığı: 0 TL - 10.000 TL arası 4 TL, | Yoktur | Şirketin resmi internet sitesi www.osmanlimenkul.com.tr adresinde yayımlanır. |

| | | | | | | |
|---|----------------|--------------------|--------------------|--|--------|---|
| | | | | 10.001 TL - 50.000 TL arası 60 TL, 50.001 TL - 100.000 TL arası 90 TL ve 100.001 TL ve üzeri 120 TL Döviz Transfer Masrafı Dijital kanallar Aracılığı: Min 10 max 60 olmak üzere onbinde 2,4 Döviz Transfer Masrafı Şube ve Temsilci Aracılığı: Min 20 max 120 olmak üzere onbinde 4,8 | | |
| OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 5,70 TL + BSMV | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. | 13,17 TL | - | 9,68 TL | İnternet şubesinden 2.000.000 TL'ye kadar ücretsiz. | - | - |
| Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. | - | 10 TL (Pay Başına) | 10 TL (Pay Başına) | 24,50 TL | - | - |
| QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir. |
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | Yoktur | 73,50 - TL | Yoktur | Yoktur |
| Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | 7 TL (Pay Başına) | 1 TL- 25.000 TL'ye kadar 25 TL, 25.001-75.000 TL'ye kadar 45 TL, 75.001- 300.000 TL'ye kadar 75 TL, 301.000-1.000.000 TL'ye kadar 125 TL, 1.000.001 TL ve üzeri 175 TL | Yoktur | Yoktur |
| Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | Yoktur | Yoktur | MKK kurum tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır. |
| Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | Yoktur | Kurum Skalası | Kurum Skalası | Yoktur | Yoktur |
| Turkish Yatırım Menkul | Yoktur | Yoktur | 5 TL + BSMV | 0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL | Yoktur | İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde 0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV |



| | | | | | | |
|--|--|---|--|--|--------|---|
| Değerler A.Ş. | | | | ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV | | 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV |
| Çnlü Menkul Değerler A.Ş. | Azami 5 TL | Yoktur | Azami 3,75 TL | Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL.) | Yoktur | Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlumenkul.com/yal-al-duyurular adresinde yayınlamır. |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 9,86 TL+BSMV | Saklayıcı Kurum Virmen Tarifesi uygulanacaktır | Saklayıcı Kurum Virmen Tarifesi uygulanacaktır | Takaşbank Tarifesi Yüzbinde 10 · BSMV | | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. | MKK Tarifesi + BSMV | MKK Tarifesi + BSMV | Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır | | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır |
| Vakıf Katılım Bankası AŞ | | Saklayıcı Kurum Virmen tarifesi uygulanacaktır. | Saklayıcı Kurum Virmen tarifesi uygulanacaktır. | | | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| Küveyt Türk Katılım Bankası AŞ | | Saklayıcı Kurum Virmen tarifesi uygulanacaktır | Saklayıcı Kurum Virmen tarifesi uygulanacaktır. | | | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Müşterilerden alınmıyor. | Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmenlerinde MKK tarifesi uygulanır. | 0-250.000 TL arası: 20 TL + BSMV 250.000,01 TL - 500.000 TL arası: 35 TL + BSMV 500.000,01 - 1.000.000 TL arası: 75 TL + BSMV 1.000.000,01 - 1.500.000 arası 100 TL + BSMV 1.500.000,01 - 5.000.000: 150 TL + BSMV ve 5.000.000,01 ve üzeri 250 TL + BSMV | Yoktur | Yoktur |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | İşlem başına 5,30 TL+BSMV | Yoktur | Yoktur | Yoktur |

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

1,00 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 20,50 TL olarak belirlenmiştir. A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda, halka arz fiyatının belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmasında "İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi" ve "Piyasa Çarpanları Yöntemi" kullanılmıştır. Fiyat tespit raporu İzahname ekinde yer almaktadır.

Halka arz fiyatının kabul edilmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Etiltepe Mah. Büyükdere Cad. Evren Plaza
Blök No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zağnıtlıyıldırım V.D. - 348 084 35 21 T.c. Sic.No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

193

(Handwritten signature)

GKOC
METALURJİ A.Ş.



03 Mayıs 2024

Farklı değerlendirme yöntemleri ve farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup, yatırımcılar tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Fiyat tespit raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet adresinde (www.kocmetalurji.com.tr) ilan edilecektir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Mevcut ortağın yeni pay alma hakları ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından Şirket'in doğrudan, mevcut ortağın ise dolaylı olarak menfaat sağlayacağı değerlendirilmektedir. Sermaye artırımını suretiyle halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortağın ise dolaylı yoldan menfaat elde edebileceği değerlendirilmektedir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı mevcut ortak hem kar payı hem de mevcut paylarının değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilir. Ayrıca, halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sayılabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden dolayı payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum lideri ve konsorsiyum üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi



Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 22/11/2023 tarihli "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Yetkili Kuruluş'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümler ile izahnamenin 25.1.4. numaralı bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi'nin konusu, Şirket tarafından sermaye artırımını suretiyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 105.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları ile mevcut ortaklardan Adil KOÇ'a ait 20.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarının "En İyi Gayret" aracılığıyla halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar'ın satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arz edilen paylar üzerinden pay satış geliri elde edecektir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden kurumun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşunun denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, bu İzahname'nin 28.1 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A1 Capital'in, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Akol Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin bağımsız hukukçu görüşü hazırlama hizmeti haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Akol Avukatlık Bürosu bağımsız hukukçu görüşü için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 29 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No 270189
Mersis: 038004352100015 www.a1capital.com.tr




ADIL KOÇ
MENKURJİ A.Ş.



03 Mayıs 2024

fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin Kurul tarafından onaylanması bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST Yıldız Pazar'da işlem görmesi için BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.



03 Mayıs 2024



27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

| Halka Arz Eden | Adres | Şirket İçinde Aldığı Görevler | Pay Sahipliği Dışında Önemli Mahiyette İlişki Bilgisi |
|----------------|---|---------------------------------|---|
| Adil KOÇ | Karşıosb Mahallesi, Demirciler Sokak, No:7, İç Kapı No:1 Payas/HATAY | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev almaktadır. |

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Halka arzda mevcut ortak Adil KOÇ'a ait 20.000.000 TL nominal değerli (B) grubu paylarının satışının gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Paylarını halka arz edecek olan Adil KOÇ'un satışa sunduğu paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| Grubu | Nama/Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|-------|----------------------|------------|------------|---|-------------------------------|-------------|---------------------|
| B | Hamiline | Yoktur | 20.000.000 | %5,13 | 1,00 | 20.000.000 | %4,40 |
| | | | | | TOPLAM | 20.000.000 | |

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek toplam 20.000.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 390.000.000 TL'lik (B) grubu paylar içindeki payı %5,13 olurken, halka arz sonrası oluşacak 455.000.000 TL'lik ihraççı sermayesine oranı %4,40 olacaktır.

Şirketin halka arz öncesinde ve halka arz sonrasında ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı | Halka Arz Öncesi | | Halka Arz Sonrası | |
|-------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | Tutarı (TL) | Oranı (%) | Tutarı (TL) | Oranı (%) |
| Adil KOÇ | 350.000.000 | 100,00 | 330.000.000 | 72,53 |
| Halka Açık | - | - | 125.000.000 | 27,47 |
| Toplam | 350.000.000 | 100,00 | 455.000.000 | 100,00 |

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütleri

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No: 25 Şişli / İstanbul
Etiler Mah. Büyükdere Cad. No: 25 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mersis: 0398004392100015 www.a1capital.com.tr

197

KOÇ

KOÇ
METALURJİ A.Ş.



03 Mayıs 2024

Şirket 22/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortağı Adil KOÇ 22/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket 22/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortağı Adil KOÇ 22/11/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı



03 Mart 2024



hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket'in sermaye artırımını ile gerçekleşecek halka arzdan toplam brüt 2.152.500.000 TL / net 2.091.226.045 TL gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı toplam maliyetin 61.273.955 TL, pay başına maliyetin ise 0,5836 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Tahmini Halka Arz Maliyeti | Şirket | Adli KOÇ | Toplam (TL) |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| SPK Kurul Ücreti | 2.957.500 | 390.000 | 3.347.500 |
| BLAŞ Kota Alma Ücreti | 76.293 | 14.532 | 90.825 |
| MKK Üyelik Ücreti | 311.025 | 0 | 311.025 |
| Araçlık ve Konsorsiyum Komisyonu | 53.112.938 | 10.116.750 | 63.229.688 |
| Bağımsız Denetim | 1.261.200 | 0 | 1.261.200 |
| Hukuki Danışmanlık | 413.000 | 0 | 413.000 |
| Reklam ve Tanıtım | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 |
| Rekabet Kurulu Ücreti | 42.000 | 0 | 42.000 |
| Diğer(Tescil, Noter vb) | 100.000 | 0 | 100.000 |
| Toplam Maliyet | 61.273.955 | 10.521.282 | 71.795.237 |
| Pay Başına Maliyet | 0,5836 | 0,5261 | 0,5744 |

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in mevcut üretim tesislerinin modernizasyonu, yeni haddehane yatırımları, yenilenebilir enerji üretim tesisi projesi ve Şirket'in artan işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesi planlanmaktadır. Tüm bu yatırımlar ve işletme sermayesine kaynak sağlanmasıyla, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve karlılığının artırılması planlanmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esenyurt Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 / Tic.Sic.No:270189
Mersis:0368004352100015 www.a1capital.com.tr

199



03 Mayıs 2024

Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:

(1) Haddehane Yatırımı

Şirket'in Osmaniye İli Toprakkale Organize Sanayi Bölgesinde bulunan mevcut çelikhane tesisinin bulunduğu arsa üzerinde, sıcak şarj haddehane kurulumu planlanmaktadır. Yapımı planlanan haddehanenin inşaat ve altyapı projesi, hadde tav fırını kurulumu, hadde parkuru (vinç ve ızgaralar) ve fabrika binasının planlanan yaklaşık maliyeti toplam 40 Milyon Amerikan Doları olarak hesaplanmaktadır.

Söz konusu haddehane yatırımının tamamlanmasıyla Şirket'in yıllık inşaat demiri üretimi kapasitesinin yıllık 900.000 ton artırılması hedeflenmektedir. Haddehanenin tam olarak işletmeye alınmasıyla yaklaşık 300 ilave istihdam sağlanması hedeflenmektedir.

Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %35'ini haddehane yatırımının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

(2) Mevcut Üretim Tesisinin Modernizasyonu

Şirket'in Osmaniye ilinde bulunan mevcut çelikhane tesisinde, üretim verimliliğinin artırılması ve üretim maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla, pota ocağı, döküm makinesi ve karbon enjekte sistemlerinin modernizasyonu planlanmaktadır. Bunun yanında çevreye ve çalışanların sağlığına daha duyarlı bir üretim sürecinin tesisi için toz toplama tesisinin de modernizasyonu planlanmaktadır. Şirket söz konusu modernizasyon sonucunda, üretim maliyetinde yıllık %3'lük bir avantaj sağlamayı ve daha sürdürülebilir bir üretim süreci oluşturmayı planlamaktadır.

Şirket halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %10'unu mevcut üretim tesisinin modernizasyonunda kullanmayı planlamaktadır.

(3) Yenilenebilir Enerji Yatırımlarının Finansmanı

Şirket gerek Osmaniye gerekse Hatay'da yer alan yer alan üretim tesislerinde enerji yoğun bir üretim gerçekleştirmektedir. Şirket 2022 yılında üretim faaliyetleri için toplam 629,1 Milyon TL, 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde ise 650,9 Milyon TL enerji giderine katlanmıştır. (Şirket, enflasyon muhasebesine göre hazırlanan finansal tabloları uyarınca 2022 yılında 1.515.881.009 TL, 2023 yılında 1.119.672.430 TL enerji giderine katlanmıştır.)

Şirket Osmaniye ili Toprakkale ilçesinde yer alan 2.189.451 m2 arazinin tahsisi için Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na başvuruda bulunmuş olup, Şirket bu arazi üzerine 150 mw kurulu güneş sahip güneş enerjisi santrali inşa etmeyi planlamaktadır. Söz konusu güneş enerjisi üretim santrali yatırımının tamamlanarak devreye alınmasıyla, Şirket çelikhane ve haddehanede ihtiyaç duyduğu enerji ihtiyacını yenilenebilir enerjiden karşılamayı, böylece hem daha düşük maliyetli ve çevreci bir enerji yönetim politikası oluşturmayı hem de üretimde sürdürülebilirliği sağlamayı amaçlamaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 3. Kat Kat:3
No:173 İç Kapı No:2 Şişli / İstanbul
Tic Sic. No: 270189
V.D. 388 004 35 21 Tic Sic. No: 270189
Sic Sic: 0338004352100015 www.a1capital.com.tr



03 Mayıs 2024

200



Şirket, söz konusu yenilenebilir enerji yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %35'ini kullanmayı planlamaktadır.

(4) Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket'in satış hacimleri ve ticari işletme sermayesi ihtiyacı yıllar itibarıyla sürekli olarak artmaktadır. Yapılan projeksiyonlarda gerek üretim miktarının artması gerekse üretim sürecinde kullanılan girdilerin fiyatlarının artmasına bağlı olarak Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının ilerleyen dönemlerde artacağı öngörülmektedir.

Şirket mevcut iş modeli çerçevesinde sürekli olarak stoklu çalışmakta ve stok birim maliyetinin uluslararası piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğrudan etkilenmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun %20'sinin hammadde tedariki ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözetererek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Ancak fonun kullanım alanları arasında yapılacak geçiş işlemi her bir kullanım alanı için %10'u geçmeyecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandırılabilir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 31.12.2023 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir.

| Sulanma Etkisi Analizi (TL) | Halka Arz Öncesi | Halka Arz Sonrası |
|--|------------------|-------------------|
| Halka Arz Fiyatı | | 20,50 |
| Artırılan Sermaye | | 105.000.000 |
| Halka Arz Büyüklüğü(Sermaye artırımı kapsamında) | | 2.152.500.000 |
| Tahmini Halka Arz Maliyeti(Şirket tarafından karşılanan) | | 61.273.955 |
| Net Halka Arz Geliri(Sermaye artırımı kapsamında) | | 2.091.226.045 |
| Özkaynaklar (Defter Değeri) | 5.042.527.600 | 7.133.753.645 |
| Ödenmiş Sermaye | 350.000.000 | 455.000.000 |
| Pay Başına Defter Değeri | 14,4072 | 15,6786 |
| Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) | | 1.2714 |
| Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) | | 8,82% |

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levem Plaza
Blok No: 13 İç Kapı No: 20 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 908 004 95 21 Tic. Sic. No: 270189
Mersis: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr



03 Mayıs 2024

| | | |
|--|--|---------|
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) | | -4,8214 |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) | | -23,52% |

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için (pozitif) pay başına sulanma etkisinin 1,2714 TL ve %8,82 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için (negatif) -23,52% seviyesinde sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarı (negatif) -4,8214 TL olarak hesaplanmaktadır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Kurum | Danışmanlık Hizmeti |
|---|---|
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmeti |
| Akol Avukatlık Bürosu | Bağımsız Hukukçu Görüşü Danışmanlık Hizmeti |
| Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. | Bağımsız Denetim Hizmetleri |

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen bağımsız denetim ve hukukçu görüşü raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde işbu izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

| | |
|---|--|
| Ticaret Unvanı | Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. |
| Adresi | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:126/C Blok Özsezen İş Merkezi Şişli-İSTANBUL |
| Telefon | +90 212 3472272 |
| İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi | Ahmet Aker |
| Görüş | Olumlu |



202



03 Mayıs 2024

Hukukçu Raporu

Bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan hukuk bürosunun:

| | |
|-----------------------|--|
| Ticaret Unvanı | Akol Avukatlık Bürosu |
| Adresi | Levent Mahallesi, Kanyon Ofis Binası Büyükdere Cad. No:185 Kat:18, 34394 Şişli/İstanbul |
| Telefon | (0212) 264 60 00 |

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dâhil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Şirket, Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin 104.372.460 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %43,22'sine tekabül eden 45.110.737 TL nominal değerli paylarına sahiptir. Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin faaliyet konusu bitkisel sıvı yağ (yenilebilen) imalatı (soya, susam, haşhaş, pamuk, fındık, kolza, hardal vb. yağlar / zeytin yağı, ayçiçeği yağı ve mısır yağı hariç) ile iştigal etmek olmakla birlikte Hatay Yağları Türk A.Ş.'nin 2020, 2021, 2022 ve 2023 yılı itibarıyla bitkisel yağ ile ilgili herhangi bir ticari faaliyeti bulunmamaktadır. Hatay Yağları Türk A.Ş. bünyesinde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulleri kiraya vererek kira geliri elde etmektedir. Hatay Yağları Türk A.Ş. Şirket'in finansal tablolarında konsolide edilmemekte olup, Şirket'in Hatay Yağları Türk A.Ş. sermayesinde sahip olduğu paylar Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1. Türkiye'de Vergilendirme Hakkında Genel Bilgi

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı



03 Mayıs 2024

üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye’de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere, (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2023 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı - Gelir Vergisi Oranı

| | |
|---|-----|
| 70.000 TL'ye kadar | 15% |
| 150.000 TL'nin 70.000 TL'si için 10.500 TL, fazlası | 20% |
| 370.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL (ücret gelirlerinde 550.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL), fazlası | 27% |
| 1.900.000 TL'nin 370.000 TL'si için 85.900 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL'nin 550.000 TL'si için 134.500 TL), fazlası | 35% |
| 1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 621.400 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 607.000 TL), fazlası | 40% |

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun geçici 13. maddesi uyarınca 2021 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2022 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23 uygulanmaktadır. 14/7/2023 tarihli ve 7456 sayılı Kanunun 21 inci maddesiyle bu oran 2023 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25 olarak uygulanacaktır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam

Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmekte olup GVK'nın geçici 67. maddesinin yürürlük süresi 31.12.2025 tarihine kadar uzatılmıştır.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla atım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Büyükdere Caddesi, Levant Plaza
Tic. Sic. No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli / İstanbul
Zararlılık Y.D. 388 004 33 21 Tic. Sic. No 270189
Mers. No: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr


1923
Hazine ve Maliye Bakanlığı
03 Mayıs 2024




GÖKÇ
YATIRIM A.Ş.

yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kadıköy Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis :0386004352100015 www.a1capital.com.tr



03 Mayıs 2024


GÖKÇE
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67.maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

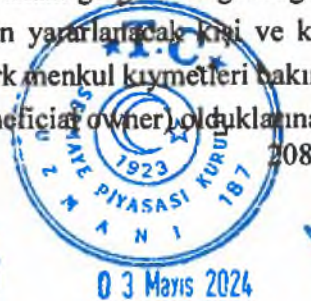
Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da



isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına, 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci Maddesinde Yer Alan Tevkifat Oranları Hakkında Karar'a ve 7256 sayılı kanuna göre; 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar tevkifata tabi olmakla beraber tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için tevkifat oranı halen %0 oranında uygulanmaktadır. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kâr payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9), GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. Maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kâr paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2021 yılı için bu had 53.000 TL'dir), bu kâr paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kâr payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kâr dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradi sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kâr payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/l-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kâr payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kâr paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kâr payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir.

Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görürün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının Ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlara; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi

temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 4396 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı uyarınca %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyannameinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannameinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 - c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2023 yılı gelirleri için 150.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyanname verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Büyükdere Caddesi, Lavent Plaza
Kat: 10, Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli / İstanbul
Etiler Mahallesi, Akmerkez B Blok Kat: 9
Sancaktepe Y.V.D. 388 004 35 21 Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 0338004352100015 www.a1capital.com.tr



Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, 2021 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde edilen safi kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. Ancak 2021/1. Geçici vergi dönemi için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %20'dir. 2022 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %23'tür. İzahname tarihindeki yürürlükte olan mevzuat gereğince 2023 yılına ait kurumlar vergisi oranı %25'tir.

Ancak, KVK'nın 5/a-l maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye - Büyükdere - Cağaloğlu - Levent Plaza
Etiler - Kat: 17/3 İç Kapı No: 29 Şişli / İstanbul
Ziraatçılıkuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0338004352100015 www.a1capital.com.tr






GÖKÇÜ
META KURJİ A.Ş.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Karşıoş Mahallesi, Demirciler Sokak, No:7, İç Kapı No:1 Payas/HATAY adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi www.kocmetalurji.com.tr ile KAP'ta (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer, Büyükdere Cad. Akent Plaza
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mersis: 0338004352100015 www.a1capital.com.tr



35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 5: Gayrimenkul Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 6: Fon Kullanım Yeri Raporu

EK 7: Akol Avukatlık Bürosu'nun Hukukçu Raporu

EK 8: Fiyat Tespit Raporu

EK 9: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu



03 Mayıs 2024