

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.

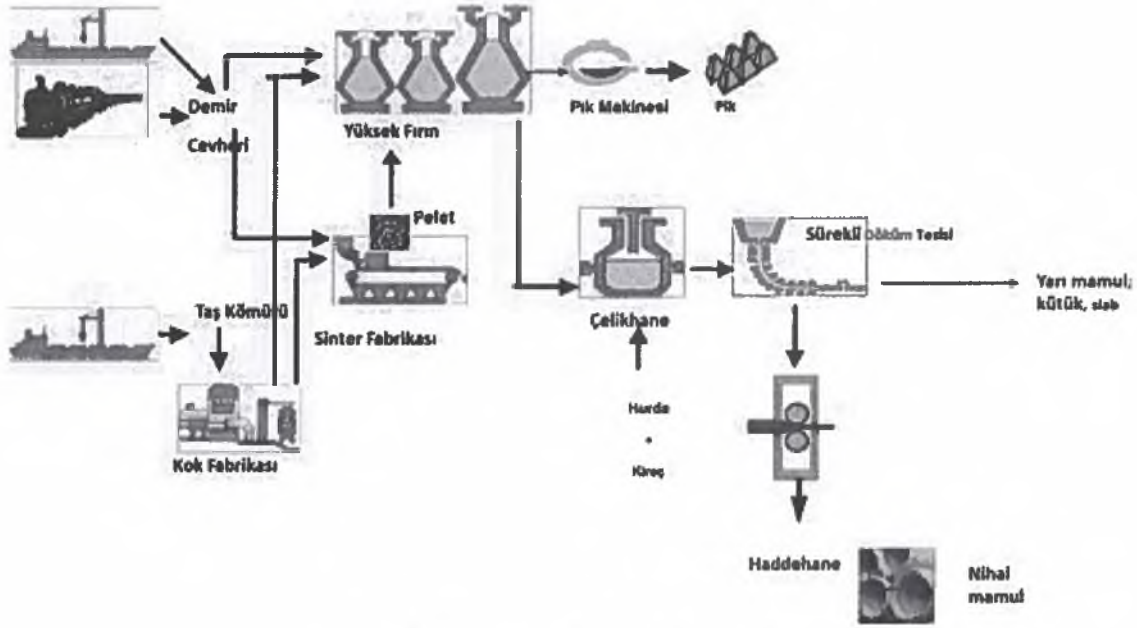
Entegre Tesisler – Bazik Oksijen Fırınlı (BOF) Tesisler

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
Blk No 173 İç Kapı No 29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 3521 Tic Sic No 270189
Mersis : 0386004352100015 www.a1capital.com.tr

TCDD
SERMAYE PİYASASI KURULU
1923
187
U Z M A N I
03 Mayıs 2024

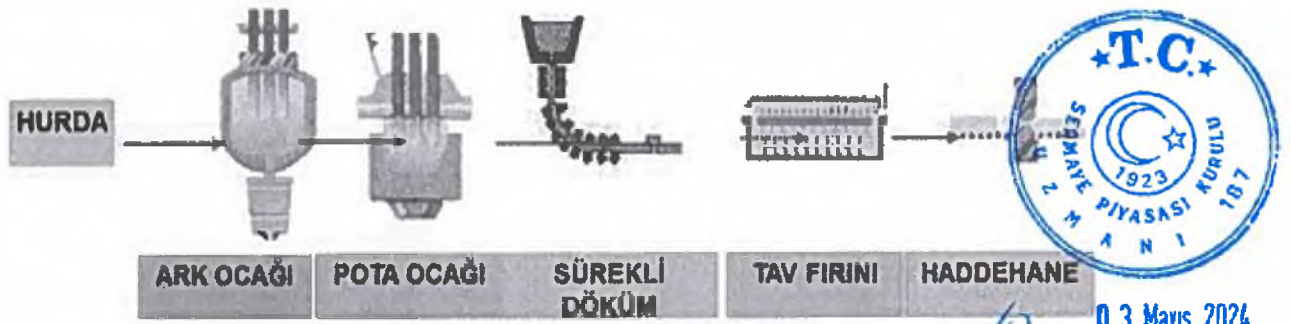
ÇELİK
METALURJİ A.Ş.



Şekil 1: Entegre Çelik Tesislerinde üretim

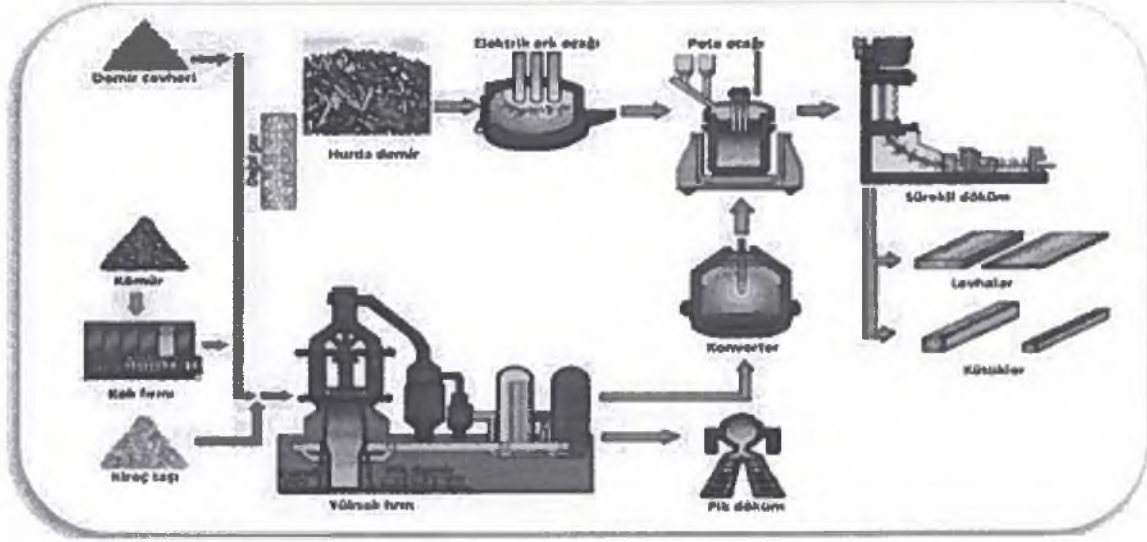
Elektrik Ark Fırını (EAF) Tesisler

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.



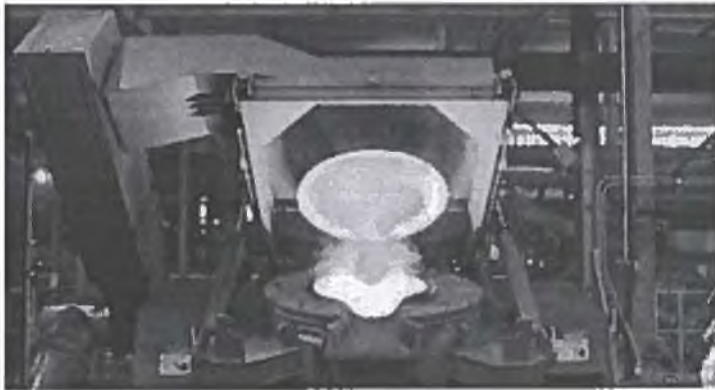
Şekil 2: EAF'li tesiste üretim akış şeması

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



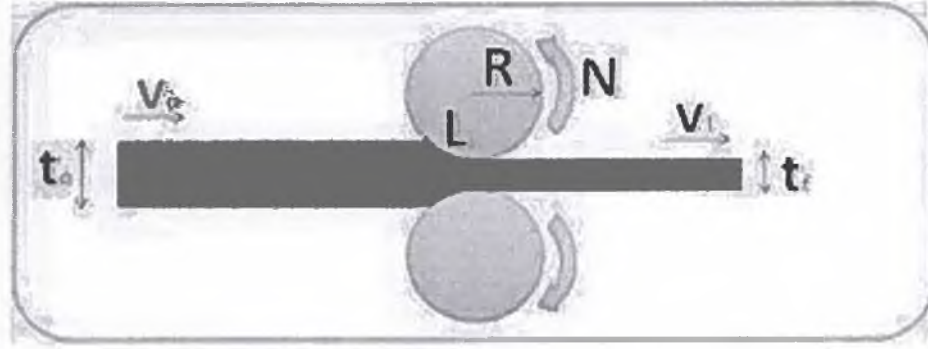
03 Mayıs 2024

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No: 26 Sıfır / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 55 21 Tic Sic No 270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKKOC
METALURJİ A.Ş.

Haddehaneler

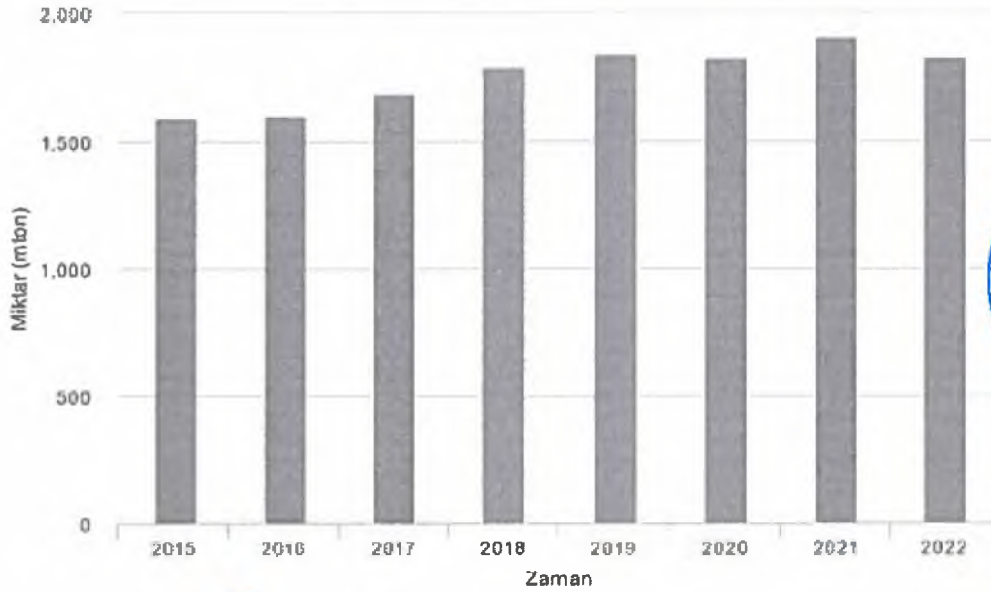
Sürekli döküm makinelerinde elde edilen ara ürünler, yassı veya uzun ürün üreten haddehanelerde işlenmekte ve nihai çelik ürünleri elde edilmektedir. Üretilecek nihai ürünün niteliğine göre haddehanelerde girdi olarak kütük veya slab kullanılmaktadır. Uzun ürünlerin üretiminde kütük, yassı ürünlerin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

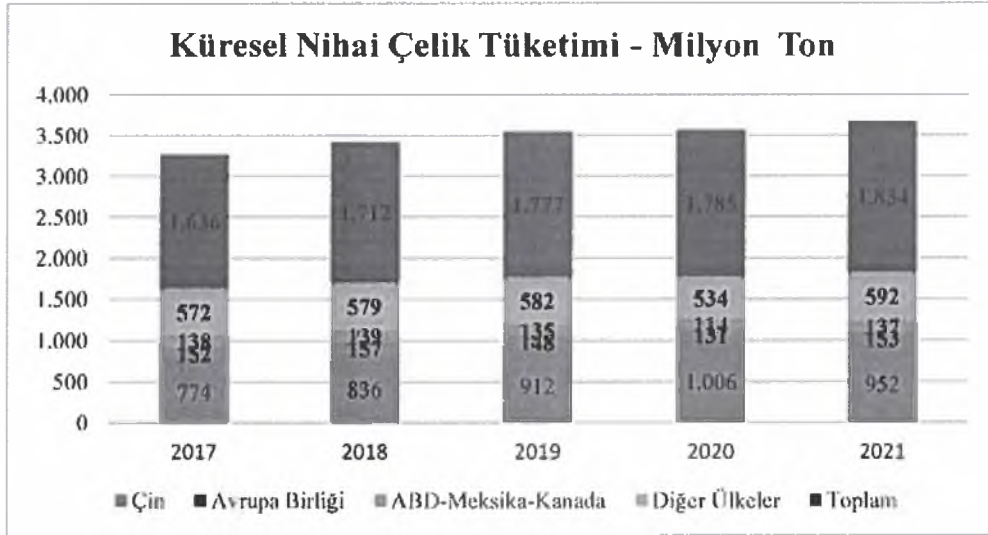
Son dönemde devlet destekleriyle çelik üretiminde önemli yatırımlar gerçekleştiren İran'ın ham çelik üretimi 2022 yılında %8 artarak 30,6 milyon tona çıkmıştır.

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.

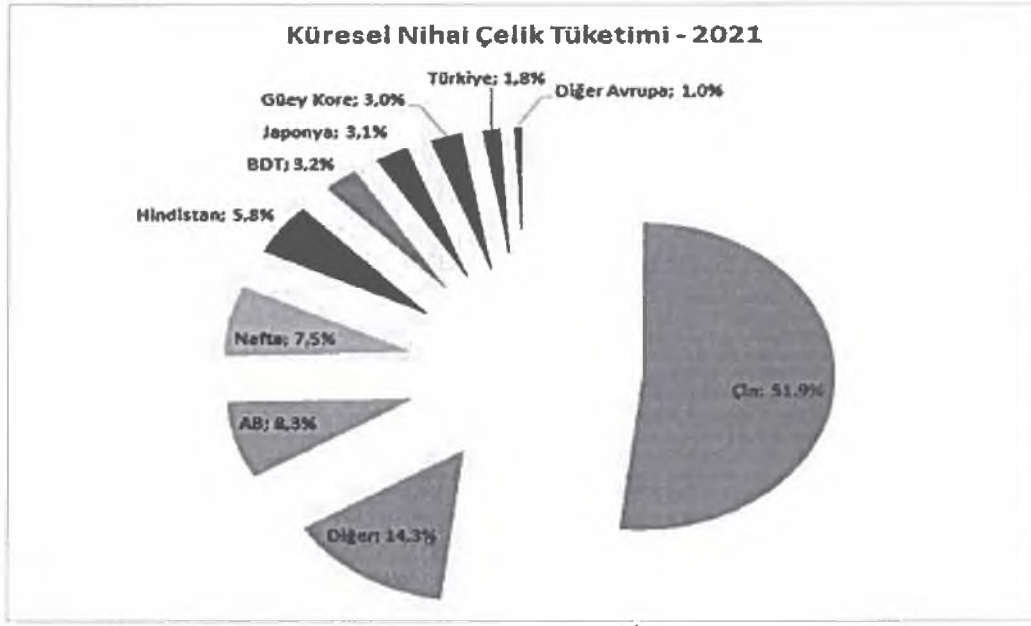
Küresel Çelik Tüketimi

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



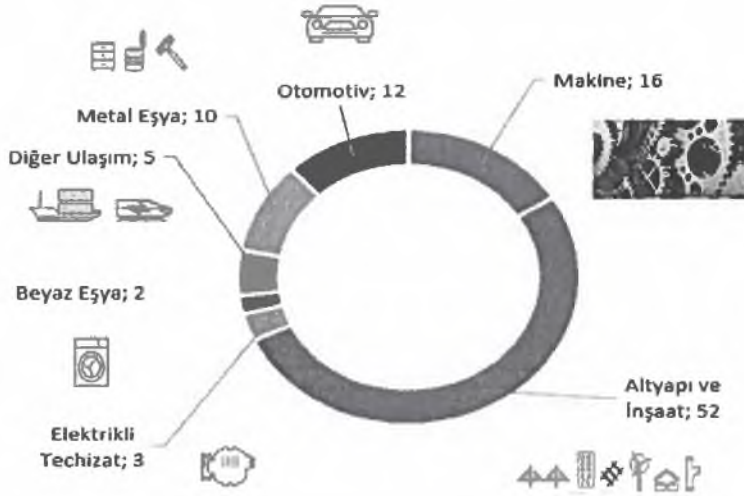
Çin, ham çelik üretiminde olduğu gibi, nihai çelik tüketimine de yön veren ülke konumundadır. Küresel nihai çelik tüketimi, son 5 yıllık dönemde yaklaşık %12 artış kaydetmiştir. Çelik sektörü başta altyapı-inşaat, makine, otomotiv sektörleri olmak üzere pek çok sektöre girdi sağlamaktadır. Küresel çelik 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

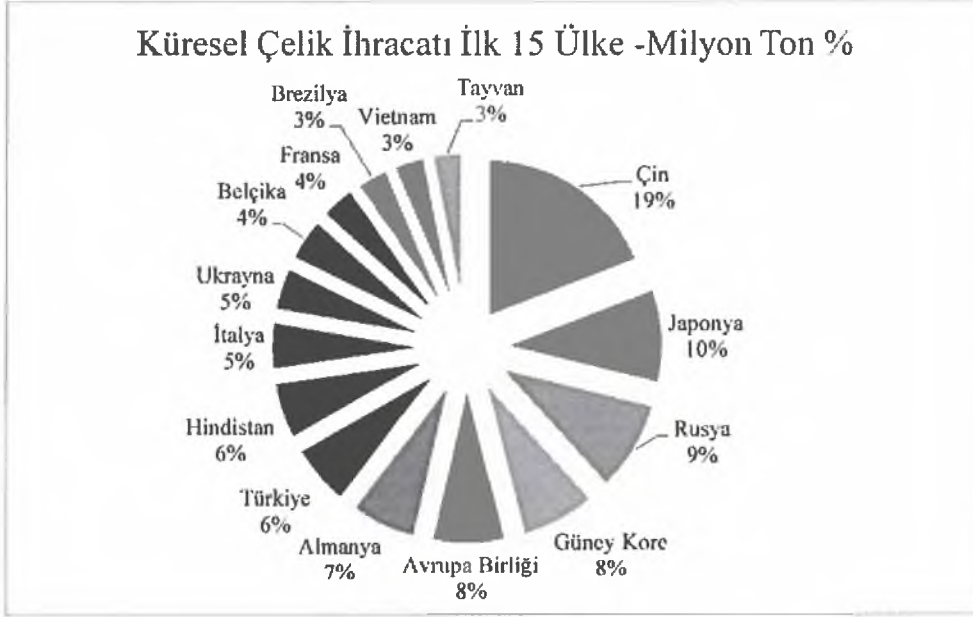
Küresel Çelik Ticareti

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

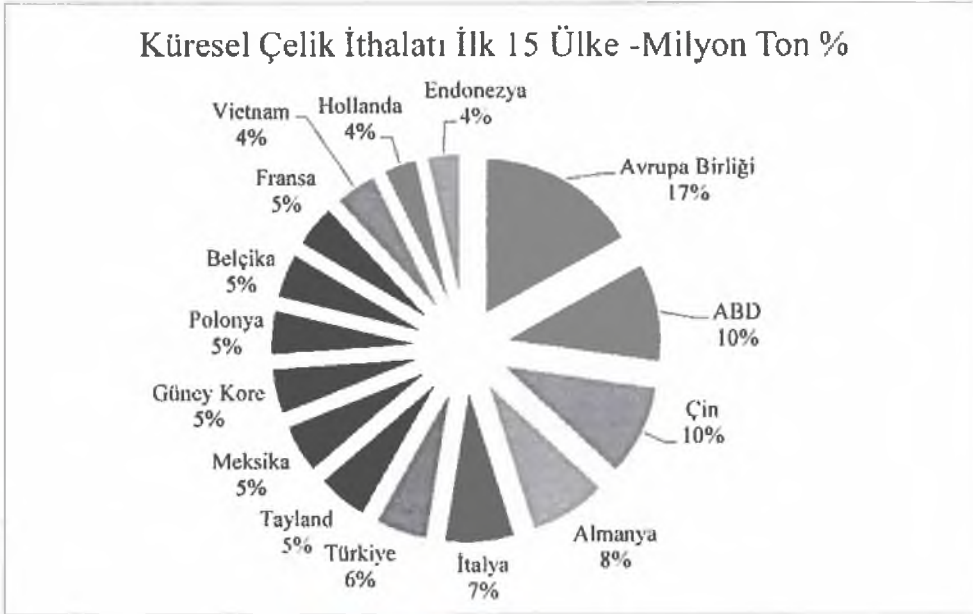
⁴ Kaynak: Dünya Çelik Derneği; Rakamlarla World Steel - worldsteel.org

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

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



Kaynak⁶



Demir Cevheri



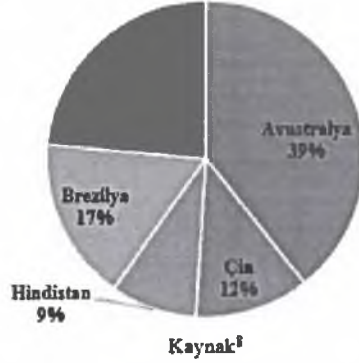
⁶ Kaynak: Dünya Çelik Derneği; Rakamların World Steel - worldsteel.org

03 Mayıs 2024

79

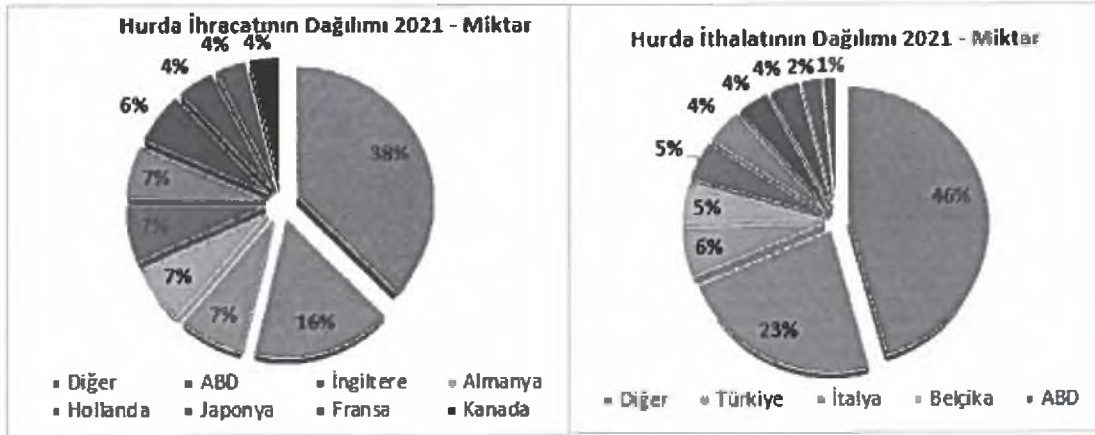
Entegre tesislerde ham çelik üretiminde kullanılan en önemli girdi demir cevheridir. Demir cevheri üretiminin %75'ten fazlasını Avustralya, Brezilya, Hindistan ve Çin gerçekleştirmektedir.

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

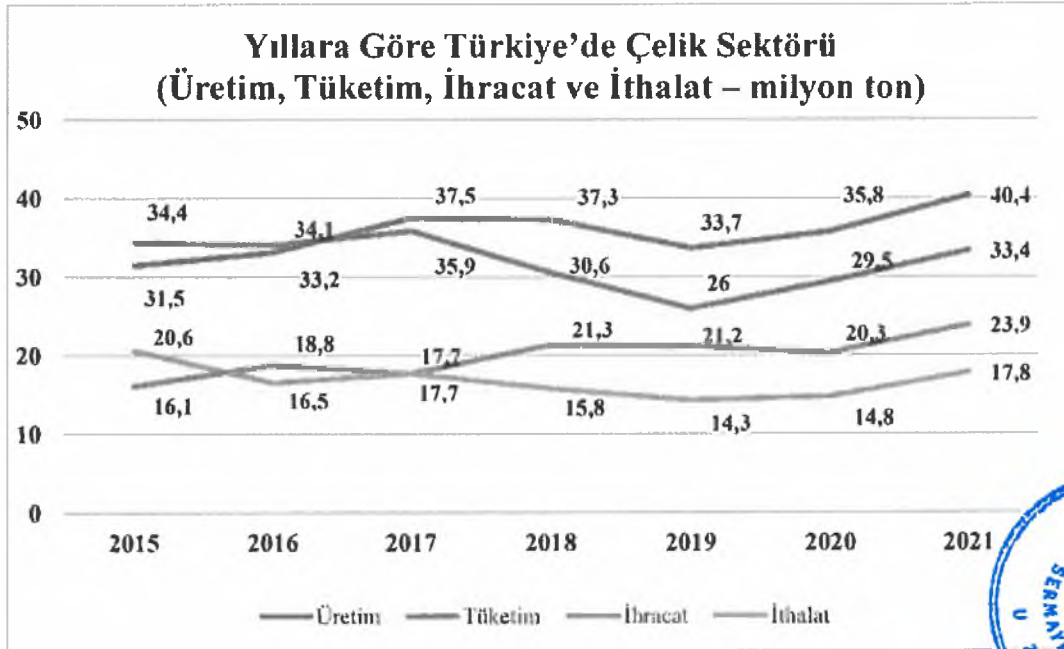
Genel Bakış

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



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 verememektedir.

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

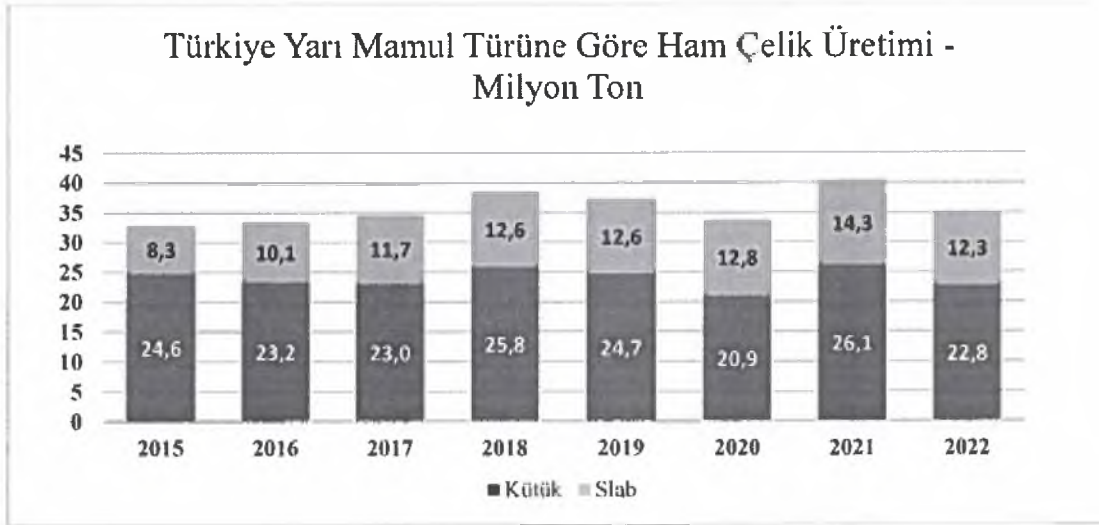
Ülkemizde üretim yöntemlerine göre demir çelik üretimi incelendiğinde günümüzde üretimin yaklaşık %30'u entegre tesislerde gerçekleşirken %70'i elektrik ark ocaklı tesislerde gerçekleşmektedir. Son yıllarda mevcut olan entegre tesislerde (Kardemir, Erdemir ve İsdemir) üretim kapasiteleri artırılmıştır. 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



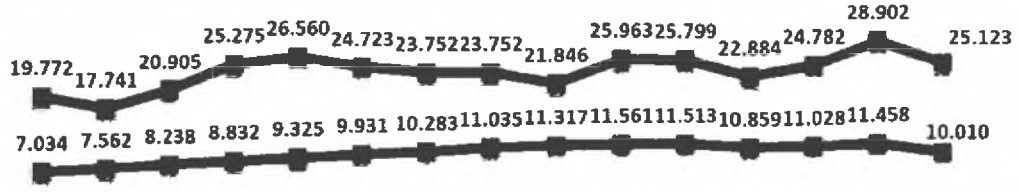
03 Mayıs 2024



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.

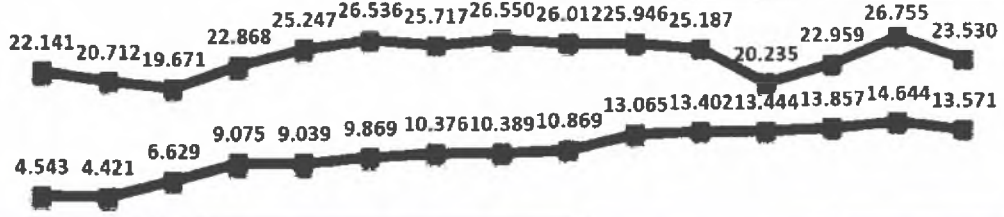
2022 yılında nihai mamul üretiminin %36,6’sı yassı ürünlerden %63,4’ü uzun ürünlerden oluşmuştur.¹⁴



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.

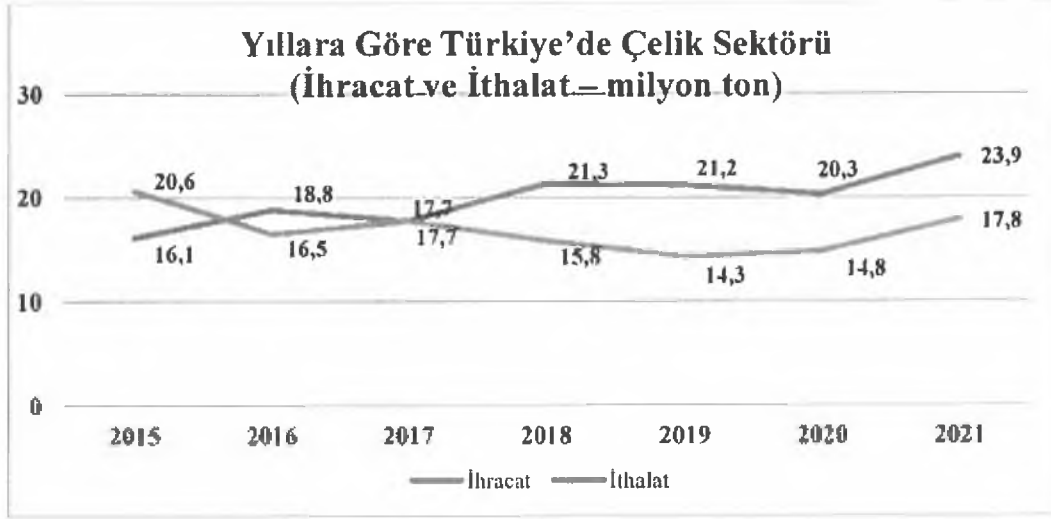
Benzer şekilde, yassı çelik ürünlerinde de % 91'e kadar çıkan üretimin tüketimi karşılama oranı, sonraki dönemde talepteki kademeli toparlanma ile % 83'e kadar gerilemiştir. Veriler, Türkiye uzun ürünlerde tükettiği miktarın üzerinde, yassı ürünlerde ise altında üretim gerçekleştirdiğini göstermektedir.

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

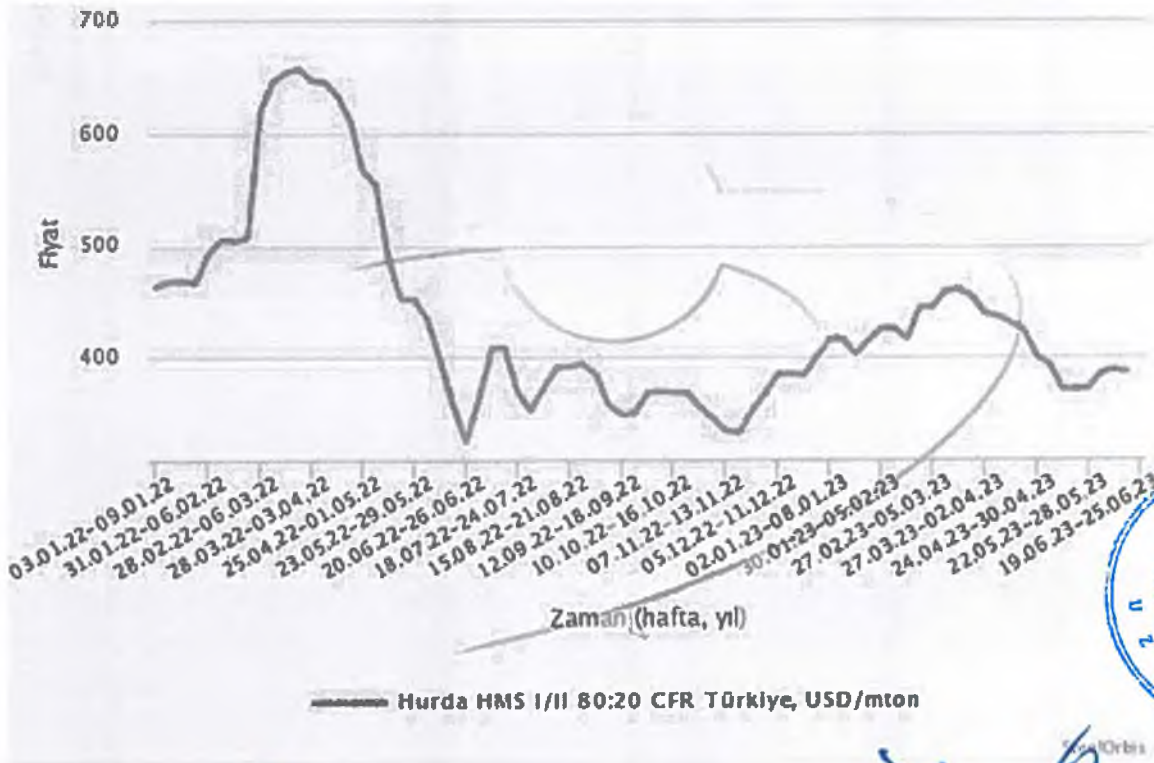
¹⁵ Kaynak: <https://www.steel-data.com/post/155/2021de-dunya-celik-uretimi-37-artisla>

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



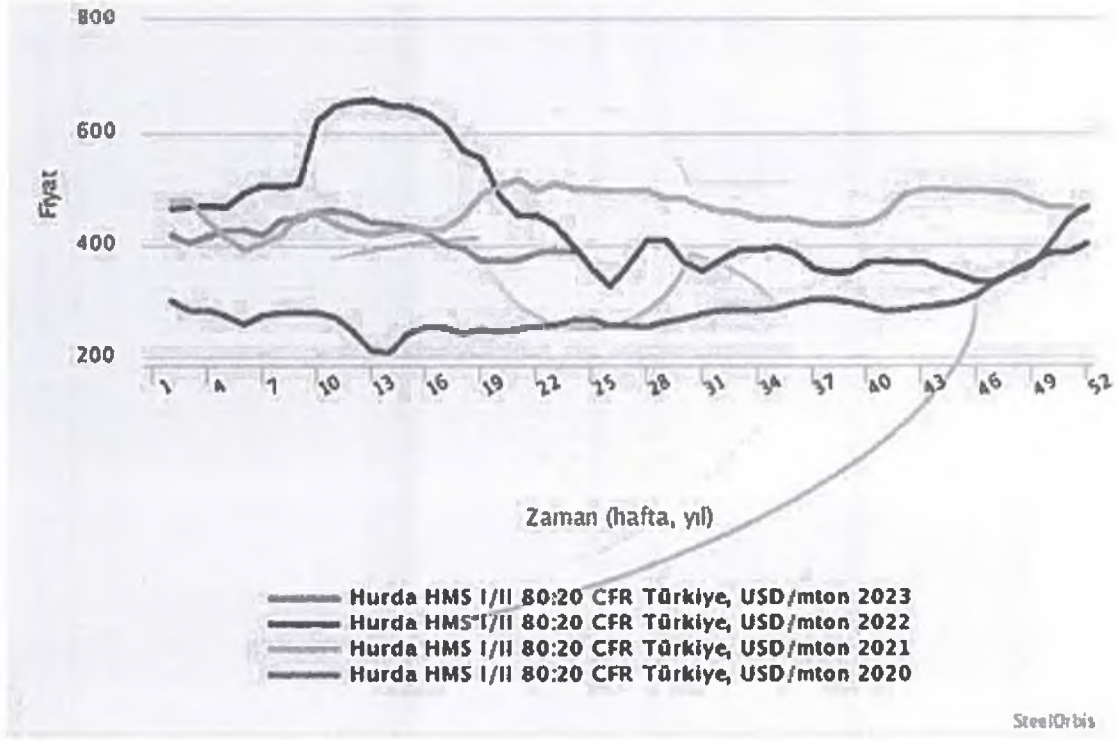
Türkiye’de Çelik Fiyatları Gelişimi

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 bağılılığı 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-fiYatları/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 / Beşiktaş / İstanbul
Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:26 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 338 004 3021 Tic Sic.No 270189
Mersis 0386004352100015 www.aicapital.com.tr

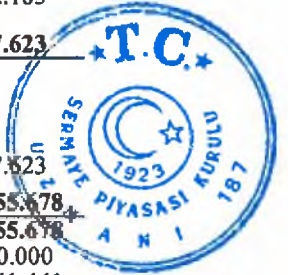


03 Mayıs 2024

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 Karşılıkları	6.949.042	5.728.266	8.126.439
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıkları	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 karşılıkları			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıkları	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 alacaklardan, %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.

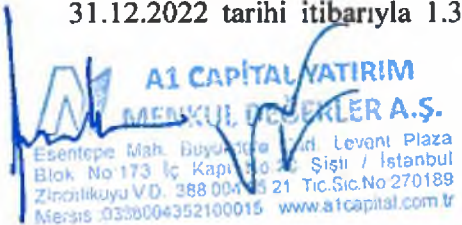
Ticari Alacaklar:

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.



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



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

03 Mart 2024



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 hasıllattaki değişim paralelinde gerçekleşmiş olup, 2022 yılında demir-çelik sektöründe meydana gelen daralmayla birlikte Ülkemizde 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. 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:

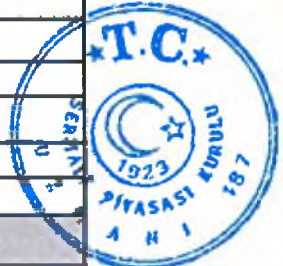
Ürün Gruplarının Payı	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
İnşaat Demiri Satışları	51,4%	52,6%	10,8%
Kütük Satışları	47,7%	45,6%	87,6%
Hurda Satışları	0,2%	0,8%	0,2%
Baca Tozu Satışları	0,4%	0,5%	0,6%
Fason Hizmet Gelirleri	0,0%	0,3%	0,7%
Diğer Gelirler	0,3%	0,3%	0,1%
Satıştan İfade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

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:

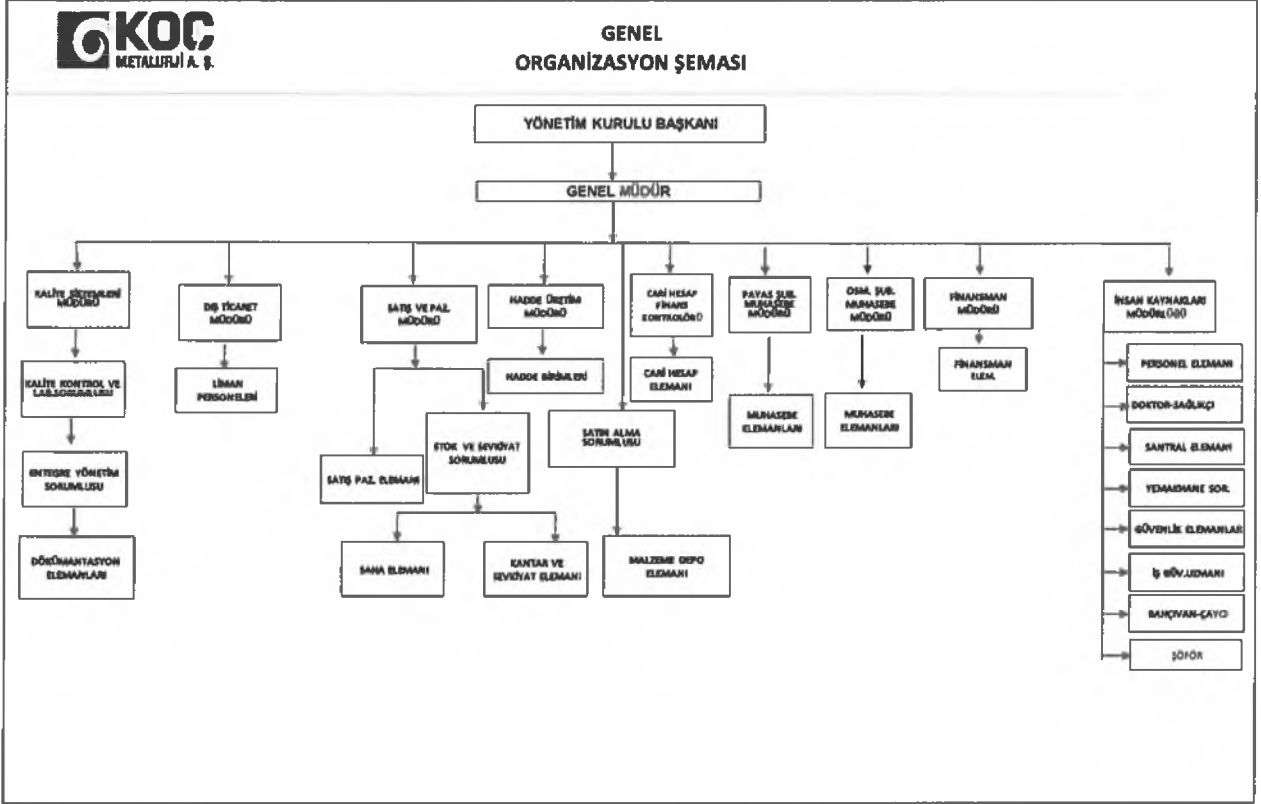
Yoktur.

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.

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:

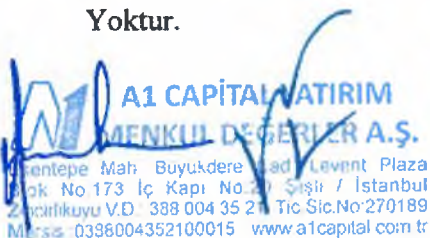
Personel Sayısı/Bölüm	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Yönetim	2	2	2
Fabrika/Üretim	318	278	289
Tedarik Zinciri	12	10	10
Satış Pazarlama	1	1	1
Finans	3	3	3
Muhasebe	10	7	8
İnsan Kaynakları	53	48	55
Diğer	84	84	79
TOPLAM	483	433	447

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

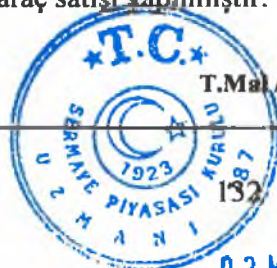
Satışlar-31.12.2022	T.Mal /	Kira	Duran Varlık Satışı	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
Eyp Demir Çelik Sanayi Ticaretl Ltd. Şti.	213.918.348	--	--	--	--	213.918.348
EKC Metal Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.	95.527.396	--	--	--	--	95.527.396
Eyyüp Koç İnş.San.ve Tic.A.Ş.	6.878.403	--	--	--	--	6.878.403
Dagi Giyim 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



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:

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

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 karşılınması 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 gerçekleşeceği 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 alışveriş 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 alışverişi 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 fiitelerinden 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 denetçisinin 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 kaydileştirilecektir.

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 düşüldükten 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.



03 Mayıs 2024



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. Gerekteği 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.