

48/HA-632

03/05/2024

KOÇ METALURJİ A.Ş.

İzahname

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

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

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

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

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

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



03 Mayıs 2024

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

1

KOÇ
METALURJİ A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

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

[Handwritten signature]

**KOC
METALURJİ A.Ő.**



03 Mayıs 2024

İÇİNDEKİLER

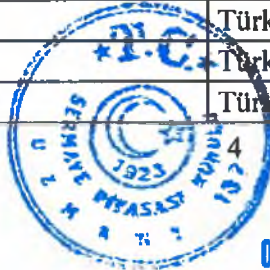
Bölüm	Bölüm Adı	Sayfa
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	8
2	ÖZET	10
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	28
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	29
5	RİSK FAKTÖRLERİ	31
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	57
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	64
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	92
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA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



03 Mart 2024

KISALTMA VE TANIMLAR

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



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

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

Signature



03 Mayıs 2024

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

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

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

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

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

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

ifadesinin yer alması hususlarının Kurulunza iletilmesine karar verilmiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.

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



03 Mayıs 2024



II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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


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




KOC
METALURJİ A.Ş.




03 Mart 2024

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEENEN KİŞİLER

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

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

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

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

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

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

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

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Koç Metalurji A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Karşıoş Mahallesi, Demirciler Sokak, No:7, İç Kapı No:1 Payas/HATAY
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>Şirket esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in başlıca faaliyet konuları;</p> <ul style="list-style-type: none">- 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-satımı ithalat ve ihracatını yapmaktır. <p>Şirket'in kısaca fiili faaliyet konusu, metal kütük, nervürlü betonarme demiri ve inşaat demiri üretimidir. Şirket'in merkez adresi Payas/HATAY'dır. Şirket'in Payas/Hatay ve Toprakkale/Osmaniye'de üretim tesisleri bulunmaktadır. Şirket'in Payas/Hatay Organize Sanayi Bölgesindeki üretim tesislerinde kütük demirden inşaat demiri üretimi yapılmakta olup, söz konusu üretim tesisi 30.931,38 m2 alanda 16.000 m2 kapalı ve 14.931,38 m2 açık alan üzerine kurulmuştur. Şirket'in Payas/Hatay'da bulunan haddehane tesislerinde mevcut durumda yıllık üretim kapasitesi (3 vardiya) 518.400</p>



03 Mayıs 2024

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

10



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



03 Mayıs 2024

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

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

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

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



03 Mayıs 2024



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

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



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



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

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:

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

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

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

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

Ertelenmiş Vergi Varlığı:

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

Kısa Vadeli Yükümlülükler

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



03 Mayıs 2024



Kısa Vadeli Borçlanmalar:

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

Ticari Borçlar:

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

Ertelenmiş Gelirler:

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

Uzun Vadeli Yükümlülükler

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

Özkaynaklar

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



03 Mayıs 2024



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

Gelir Tablosu

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

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

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

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

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



03 Mayıs 2024

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

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

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

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

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

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



03 Mayıs 2024

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

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


D – RİSKLER

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



03 Mayıs 2024



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

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

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

(3) Yenilenebilir Enerji Yatırımlarının Finansmanı

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

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

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

(4) Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

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

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

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

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



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

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



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

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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



03 Mayıs 2024



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

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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

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

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

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

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



03 Mayıs 2024



Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilir.

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

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

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

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

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

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



03 Mayıs 2024



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.2. İhracının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Makroekonomik Gelişmeler ve Uluslararası Siyasi Krizler

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

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

Rusya, hammadde ve enerjide sahip olduğu maliyet avantajıyla düşük fiyat stratejisi uygulayarak yaptırım uygulamayan Türkiye ve diğer ülke pazarlarına yönelerek AB pazarında uğradığı kaybı telafi etmeye çalışmıştır. Türkiye demir-çelik sektörü üretim süreçleri gereği gerek işgücü ve gerekse enerji 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 olanları ile çalışmak durumunda kalmıştır. Rusya ve Asya ülkelerinin uyguladığı dumpingli fiyatlar hem yurt içinde hem de yurt dışı pazarlarda rekabeti oldukça zorlu hale getirmiştir.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

hallerinde vergi cezası kesilmeyeceği hükmü altına alındığı, bu itibarla, Şirket'in tarh dosyası ve sistem kayıtlarının tetkiki neticesinde, Şirket'in 06.02.2023 ila 31.07.2023 tarihleri arasında (bu tarihler dahil) mücbir sebep halinde olduğunun kabul edilmesinin uygun bulunduğu belirtilmiştir.

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler

Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli olarak işlem gören bir piyasa gelişmeyebilir, Halka Arz Edilecek Payların fiyatları dalgalanabilir ve potansiyel yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar, halka arzdan önce herhangi bir halka açık piyasada kote edilmemektedir. Halka arz sonrasında Halka Arz Edilecek Paylar için bir piyasanın gelişeceğine veya gelişse bile bu piyasanın sürdürülebilir olacağına veya yeterli likiditeye sahip olacağına dair bir güvence verilemez; bu durum yatırımcıların halka arzda satın alınan Halka Arz Edilecek Paylar'ın alım satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylar için herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilecek Paylar'ın sahiplerinin sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Payları alım satım hacmine, işlem sıklığına ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Bu fiyat, yatırımcıların halka arzdan sonra Halka Arz Edilecek Pay ile ticaret yapmak isteyecekleri fiyatı yansıtmayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar için aktif bir alım satım piyasası kurulamayabilir veya kurulmuş olsa dahi bu alım satım piyasası sürdürülmeyebilir; bu durum yatırımcıların Halka Arzda satın aldıkları Halka Arz Edilecek Payları'nı satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın alınıp satılacağı fiyatın veya gelecekteki performanslarının bir göstergesi olmayabilir.

Ek olarak, borsada işlem gören şirketlerin performansıyla ilgisi olmayan veya geçmiş yıllarda aşırı fiyat ve hacim dalgalanmaları olmuştur. Bu tip dalgalanmalar, Şirket'in fiili performansından bağımsız olarak, Halka Arz Edilecek Paylarının piyasa fiyatını ciddi şekilde etkileyebilir. Bu dalgalanmalar, halka arzdan hemen sonra Halka Arz Edilecek Payların piyasa değerinde daha belirgin olabilir. Sonuç olarak, halka arz sırasında veya ikincil piyasada Halka Arz Edilecek Payları satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler. Halka Arz Edilecek Payların piyahasının sınırlı olması, hissedarların bunları diledikleri zaman, istedikleri fiyattan veya istedikleri miktarda satabilmelerini olumsuz etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Payların fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Şirket'in uygun miktarda kâr elde etmesi.

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

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

Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.

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

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

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

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



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

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Potansiyel yatırımcılar;

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

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

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

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

5.4. Diğer riskler

Finansal Risk Faktörleri

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

Kredi Riski:

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

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

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

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

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

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

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

Likidite Riski:

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

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

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

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

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

31.12.2022

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

31.12.2022

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

31.12.2021

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

31.12.2021

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

Piyasa Riski

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

Döviz Kuru Riski

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

31.12.2023

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

31.12.2022

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

31.12.2021

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

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

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

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

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

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

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



6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

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

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

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

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

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

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



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

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

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

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

Yatırım Türü	Yatırım Bedeli (TL)			Durumu	Konum	Finansman Şekli
	2021	2022	2023			
Arazi ve Arsalar	-	-	-	Tamamlandı	Osmaniye ve Hatay	Özkaynak
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.014.502	450.210	-	Tamamlandı	Osmaniye ve Hatay	Özkaynak
Binalar	5.037.021	11.764.534	39.579	Tamamlandı	Osmaniye ve Hatay	Özkaynak
Tesis, Makine ve Cihazlar	83.232.578	388.521.368	28.753.517	Tamamlandı	Osmaniye ve Hatay	Özkaynak
Taşıtlar	7.314.954	8.262.549	25.723.376	Tamamlandı	Osmaniye ve Hatay	Özkaynak
Demirbaşlar	1.334.274	1.607.092	3.058.606	Tamamlandı	Osmaniye ve Hatay	Özkaynak
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-	2.991	-	Tamamlandı	Osmaniye ve Hatay	Özkaynak
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.770.967	126.280.300	53.812.010	Devam Ediyor	Osmaniye	Özkaynak

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

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

Kurulacak olan yeni haddehane tesisi 4 ana birimden oluşacaktır:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(1) Haddehane Yatırımı

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

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

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

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

(2) Mevcut Üretim Tesisinin Modernizasyonu

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

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

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

(3) Yenilenebilir Enerji Yatırımlarının Finansmanı

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

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

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

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

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

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

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

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



03 Mayıs 2024

KOC
METALURJİ A.Ş.

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

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

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

ÜRETİM

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



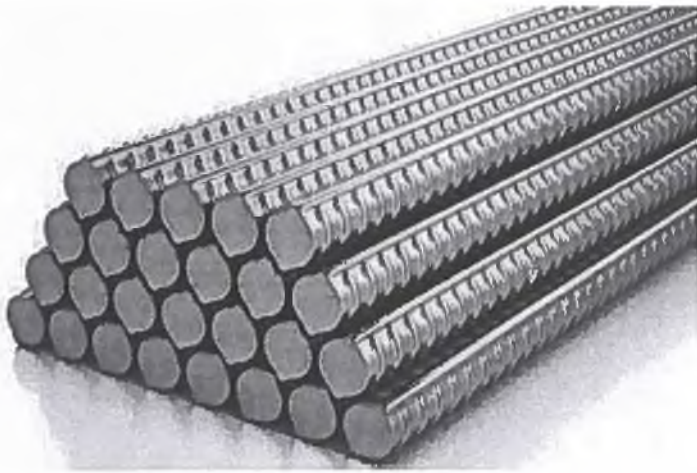
Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ana ürünlerden biri olan kütük demirinin hammaddesi hurda demiridir. Hurdalar ark ocaklarında eritildikten sonra sıvı çelik haline getirilmektedir. Erime sonrasında pota ocaklarına konularak burada istenilen kaliteye uygun hale gelmesi için alaşımlama işlemi yapılmaktadır.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



*** Kütük demiri**

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

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



*** İnşaat demiri**

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

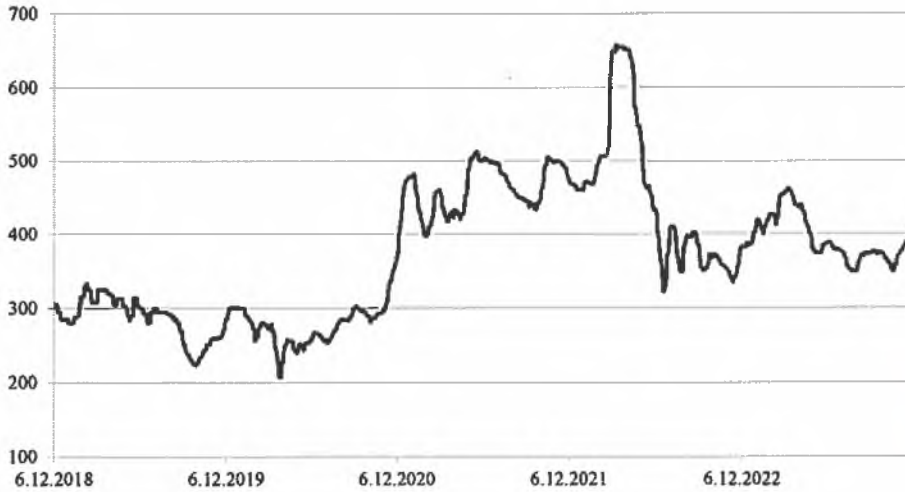
İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin üretim miktarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

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

SATIŞLAR

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

Hurda Çelik Fiyatları (ABD Doları/Metric Tonne)



03 Mayıs 2024

Kaynak: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Satışlar (TL)	2021	2022	2023
İsviçre	-	469.129.528	-

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

	2021	2022	2023
Müşteri Sayısı	125	95	81

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

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

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



03 Mayıs 2024

70
KOÇ METALURJİ A.Ş.