

AKÇELİK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 150.000.000 TL'den 168.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 18.500.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ve mevcut ortaklardan Salih KILIÇ'ın sahip olduğu 7.750.000 TL nominal değerli (B) grubu pay olmak üzere toplam 26.250.000 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.akcelik.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.a1capital.com.tr) ve Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.halkyatirim.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.


HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


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



AKÇELİK
DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. 4. Cad.No:101 Çarşıbaşı KOCAELİ
Tel: 0 262 658 99 82 Faks: 0 262 658 99 75
İlyasbey V.D. : 019 046 9386
Mersis : 0015045973600017

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 öngörülere ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.


AKCELİK
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

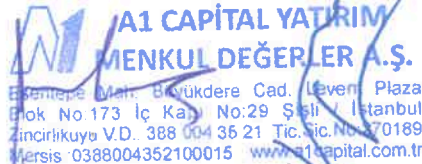

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr


AKCELİK
DENETİM ÇEKİM SAĞ VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (TOSB) Mah. 4. Cad.No:101/229/101/KOCAELİ
Tel:00902656 89 87 Fax:0266 656 99 75
İlyasbey V.D. / 019 046 9386
Mersis : 0019046928600017

İÇİNDEKİLER

Bölüm	Bölüm Adı	Sayfa
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	8
2	ÖZET	10
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	26
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	27
5	RİSK FAKTÖRLERİ	29
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	48
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	56
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	91
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	92
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	97
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	111
12	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	114
13	EĞİLİM BİLGİLERİ	115
14	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	115
15	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	116
16	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	123
17	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	124
18	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	126
19	ANA PAY SAHİPLERİ	127
20	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	129
21	DİĞER BİLGİLER	131
22	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	137
23	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	139
24	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	141
25	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	151
26	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	167
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	169
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ	171
29	SULANMA ETKİSİ	173
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	173
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	175
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	175
33	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	185
34	İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	186
35	EKLER	187

**AKCELİK YATIRIM**
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**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

**AKCELİK**
DEMİRCEK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv İşleri Mah. 4. Cad.No:10/1 Çayyolu / KOCAELİ
Tel: 0227 688 89 82 Faks: 0227 658 99 75
Kıyapay V.D. : 819 046 8386
Mersis : 0010046930600017

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A1 Capital	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Ankara Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	Saray Mahallesi, 114 Sokak No:2 Kazan /Ankara adresinde bulunan depo alanı ve çelik servis merkezi
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
Dilovası Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	Muallim Mahallesi, Gebze İlçesi, Kocaeli ili, 619 ada ve 5 parsel no.lu taşınmazda yer alan depo alanı ve çelik servis merkezi
EFT	Elektronik Fon Transferi
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edenler	Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi
Halka Arz Eden Pay Sahibi	Salih KILIÇ
Halk Yatırım	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı, Akçelik, Şirket, Ortaklık	Akçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İstanbul Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	Hadımköy Asfaltı Üzeri Akçaburgaz Mahallesi 113. Sokak, No:1 Çakmaklı - Kıraç Esenyurt/İstanbul adresinde bulunan depo alanı ve çelik servis merkezi
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
İzmir Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	AOSB Mahallesi 10002 Sokak No:21/0 Çiğli/İzmir adresinde bulunan depo alanı ve çelik servis merkezi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Konya Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	Fevzi Çakmak Mahallesi, Konsan San. Sit. Darbaz Sokak No:11 Karatay/ Konya adresinde bulunan depo alanı ve çelik servis merkezi
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ereentepe Mah. Büyükdere 4. Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 25 Tic. Sic.No:270185
Mersis :0388004352100011 www.a1capital.com.tr

AKÇELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (Çelik) Mah. 4. Cad.No:101 Çarşıyolu/KOCAELİ
Tel: 0262 851 85 81 Faks:0262 858 99 75
Nispetiye V.D. : 019 046 9386
Mersis : 0049046936600017

Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
RON	Rumen Leyi
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
Üretim Tesisi 1	280 ada ve 3 parsel numaralı taşınmazda yer alan ve Şekerpınar 2 Mah. Kocaeli/Çayırova adresinde bulunan 12.801,21 metrekarelik üretim tesisi (şube)
Üretim Tesisi 2 veya Şirket Merkezi	276 ada ve 3 parsel numaralı taşınmazda yer alan ve Şekerpınar 2 Mah. Kocaeli/Çayırova adresinde bulunan 14.089,76 metrekarelik üretim tesisi / idari bina
Üretim Tesisleri	Üretim Tesisi 1 ve Üretim Tesisi 2
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

AKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 / Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. : 388 004 35 71 T.C. Sicil No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKÇELİK
DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. 1. Cad.No:104 Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0262 658 9977 Faks: 0262 658 9975
İzmit V.D. : 015 646 9388
Mersis : 061904638600017

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

[Borsa İstanbul görüşü ilerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.]

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. : 388 004 35 21, Tic.Sic.No:27 0189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

**AKCELİK**
DENİZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
TOSB Otomotiv (288) Mah. 4. Cad. No:101 Çayyolu KOCAELİ
Tel: 0262 658 88 52 / Faks: 0262 658 89 75
İhsasbey V.D. : 019 816 9386
Mersis : 0619046908600017

**AKCELİK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

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.



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




AKCELİK
DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (ZSO) Mah. 1. Cad.No:101 Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0282 658 29 82 Faks: 0282 658 29 75
Hyasbey V.D. : 019 046 9386
Mersis : 0049046928600017

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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 Akçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Erdinç	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	ÇİFTÇİ	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	30/03/2023	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Salih	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	KILIÇ	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkanı	
İmza:		
Tarih:	30/03/2023	

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:	30/03/2023	
Adı:	Mehmet Murat	
Soyadı:	DÖNMEZ	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	30/03/2023	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Menevşe	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	ÖZDEMİR DİLİDÜZGÜN	
Görevi:	Müdür	
İmza:		
Tarih:	30/03/2023	
Adı:	Zafer	
Soyadı:	MUSTAFAOĞLU	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	30/03/2023	

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 PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Cihan HARMAN Sorumlu Denetçi	31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Akol Avukatlık Bürosu Av. Meltem AKOL	Bağımsız Hukukçu Raporu

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Akın Fırat MÜRSEL Değerleme Uzmanı Gürkan KURTOĞLU Değerleme Uzmanı Ahmet ARSLAN Sorumlu Değerleme Uzmanı	29.12.2022 Tarih ve 179-180 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları


HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No.173 İç Kapı No:28 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 / C. Sic. No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.h1capital.com.tr


AKCELİK
DEMİRCELİK BANKA VE T.C. A.Ş.
TOSB Otomob. (258) Mah. 4. Cad.No:101 Çarşıya KOCAELİ
Tel: 0262 658 69 67 / Faks: 0262 658 99 75
İstanbul V.D. : 015 046 9386
Mersis : 0019046938600017

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	Akçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret 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: TOSB Otomotiv Yan Sanayi İhtisas Organize Sanayi Bölgesi 4.Cd. No:10, Şekerpinar Çayirova / Kocaeli
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	Şirket esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in başlıca faaliyet konuları; her nevi demir çelik imalatı, alımı, satımı ithalat ve ihracatı, demir ve çelik sanayinde kullanılan her nevi demir çelik hammadde ve mamullerinin imalatı, alımı, satımı ithalat ve ihracatı, her nevi demir, çelik, sac, alüminyum bakır ve pirinç metalleri ile bunlardan mamul her çeşit profil boru ve yassı hadde mamullerinin imalatı, alımı, satımı, ithalatı, ihracatı ve otomotiv yan sanayinin kullandığı her nevi demir çelik ile otomotiv yan sanayi parçalarının imalatı, alımı, satımı ithalat ve ihracatını yapmaktır. Şirket'in kısaca fiili faaliyet konusu, otomotiv yan sanayi, makine sanayi, dövme sanayi savunma sanayi, iş makineleri sanayi ve tarım makineleri sanayi başta olmak üzere imalat sanayilerinde kullanılan karbon, imalat, yapı, alaşımlı ve alaşımsız takım çelikleri, vasıflı ve vasıfsız demir ve çelik ürünlerinin işlenmesi, ithalat, ihracat, yurt içi ticaretini yapmak ve müşterilerine çelik servis merkezi sunmaktır. Çelik servis merkezi faaliyetleri kapsamında Şirket müşterilerinin kendi kullanım alanlarına ve ihtiyaçlarına göre talep ettiği ebat ve ölçülerde çelik ürünleri sunmaktadır. Çelik hammadde üreticilerinin nihai ürünleri genelde büyük ve standart ebatlarda olup, çelik servis merkezi hammadde üreticilerinin son ürünlerini müşterilerin makine boyutlarına uygun boyutlara getirmekte ve müşteriye üretim hatlarında doğrudan kullanabileceği çelik ürünü sağlamaktadır. Çelik servis merkezi kapsamında gerçekleştirilen faaliyetler sonucunda yapılan satışlar ticari mal satışı olarak sınıflandırılmaktadır.

AKÇELİK
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

AKÇELİK
DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSBY) Mah. 4. Cad. No: 10/1 Çayirova/KOCAELİ
Tel: 0038 658 9388 Faks: 0038 658 99 75
Hyattbey V.D. : 019 048 9388
Mersis : 0019048938600017

		<p>Şirket'in faaliyet ve yönetim merkezi, TOSB Otomotiv Tedarik Sanayi İhtisas Organize Sanayi Bölgesi 4. Cadde No:10 Şekerpinar, Çayırova-Kocaeli adresindedir. Şirket'in söz konusu merkezinde üretim tesisi de bulunmaktadır. Şirket'in faaliyet merkezi 14.100 m² arsa büyüklüğüne ve 15.300 m² kapalı alan büyüklüğüne sahiptir. Söz konusu merkezde yer alan üretim tesisinin yıllık 57.000 ton parlak çelik üretim kapasitesi, 27.500 ton krom kaplı çelik üretim kapasitesi bulunmaktadır.</p> <p>Şirket'in Gebze ve İzmir'de olmak üzere iki adet şubesi bulunmaktadır.</p> <p>Şirket'in Gebze şubesi TOSB Otomotiv Tedarik Sanayi İhtisas Organize Sanayi Bölgesi 3. Cadde No:20 Şekerpinar, Çayırova-Kocaeli adresinde olup, söz konusu şubede yer alan Şirket'in ikinci üretim tesisi 12.800 m² arsa büyüklüğüne ve 8.000 m² kapalı alan büyüklüğüne sahiptir. Bu üretim tesisinin yıllık 108.600 ton parlak çelik üretim kapasitesi bulunmaktadır.</p> <p>Şirket'in diğer şubesi AOSB Mahallesi 10002 Sokak No:21/0 Çiğli/İzmir adresinde yer almakta olup, İzmir ilinde bulunan bu şube lojistik ve çelik servis merkezi işlevini görmektedir. İzmir şubenin arsa büyüklüğü 5.030 m², kapalı alan büyüklüğü 3.500 m² dir.</p> <p>Bunun yanı sıra, Şirket'in Ankara, Konya ve İstanbul'da olmak üzere üç adet lojistik ve çelik servis merkezi bulunmaktadır. Şirket'in depolarında üretim faaliyeti bulunmamakta olup, çelik servis hizmeti verilmektedir. Şirket'in depo adresleri aşağıda yer almaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Konya Depo: Fevzi Çakmak Mahallesi, Konsan San. Sit. Darbaz Sokak No:11 Karatay/ Konya. (Arsa büyüklüğü 3.250 m², kapalı alan büyüklüğü 2.800 m²) - Ankara Depo: Saray Mahallesi, 114 Sokak No:2 Kazan /Ankara. (Arsa büyüklüğü 5.000 m², kapalı alan büyüklüğü 4.400 m²) - İstanbul Depo: Hadımköy Asfaltı Üzeri Akçaburgaz Mahallesi 113. Sokak, No:1 Çakmaklı - Kıraç Esenyurt/İstanbul. (Arsa büyüklüğü 3.000 m², kapalı alan büyüklüğü 2.000 m²) <p>Şirket'in, üzerinde üst hakkı sahip olduğu ve Kocaeli, Dilovası'nda bulunan bir arsa üzerinde yatırımı mevcuttur. Bu taşınmazda 2023 yılının ikinci çeyreğinden itibaren merkez depo ve çelik servis merkezi hizmeti faaliyetleri yürütülmektedir. Bu merkez 15.672 m² kapalı alan büyüklüğüne sahiptir. Şirket'in ayrıca Romanya'da krom kaplı çelik ve lineer şaft üretimi ve satışı faaliyetleri ile Almanya'da vasıflı çelik ürünlerinin üretimi ve satışı faaliyetleri yürütülen iki adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır.</p>
B.4a	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>Şirket Türkiye'de bulunan 5 çelik servis merkezi ve parlak çelik üretim tesisi ile vasıflı çelik sektöründe hem üretim hem de dağıtım yaparak ticari faaliyet göstermektedir. Müşterilerine çelik servis merkezi olarak ticari ürünlerle hizmet vermenin yanı sıra parlak çelik üretimi ve kesim hatları ile katma değerli ve hassas ürünler üretmektedir. Kocaeli'nde bulunan parlak çelik üretim tesisinde soğuk çekme, kabuk soyma ve yüksek hassasiyetli taşlama işlemleri yapılmaktadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde demir-çelik ürünleri kendi içinde ana olarak dört gruba ayrılmaktadır:</p> <p>1. Vasıflı çelikler</p>

		<p>ii. Yassı çelikler iii. İnşaat çelikleri iv. Yüksek alaşımlı çelikler (takım çeliği, paslanmaz çelikler vb.)</p> <p>Şirket'in ağırlıklı olarak faaliyet gösterdiği vasıflı çelik, her türlü dövme ve makine imalat sanayinde kullanılmaya uygun, kimyasal, fiziksel ve metalurjik özellikleri garanti edilebilen ve müşteri talebi üzerine, ilgili izlenebilir dokümanları sunulabilen, karbon, orta ve yüksek alaşımlı çelik mamulleridir. Vasıflı çelik ürünleri ağırlıklı olarak otomotiv, makine, savunma sanayi vb. sektörlerde kullanılmaktadır. Vasıflı çeliklerin bir kısmı yurt içinde üretilebilmekte iken bir kısmı üretilememekte olup tamamen ithal edilmektedir.</p> <p>Türkiye'de vasıflı çelik ürünlerinin ağırlıklı olarak kullanıldığı otomotiv, makine ve kalıp sektörlerinin ticaret hacmi Batı Avrupa, Kuzey Amerika ve Japonya gibi bölgelere nazaran oldukça sınırlı olmakla birlikte, ülkemizde vasıflı çelik üretimi artış göstermektedir. Bu büyümenin, yeni makine, otomotiv, kalıp, savunma sanayi ve imalat sanayi fabrikalarının kurulmasıyla artacağı öngörülmektedir.</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 yarısından fazlasına sahip olan Salih KILIÇ'a aittir. Salih KILIÇ Şirket sermayesinde 45.000.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paya, 97.502.055 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paya sahiptir. Salih KILIÇ izahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesindeki payların %95,00'üne, toplam oy haklarının %97,73'üne sahiptir.</p> <p>Şirket'in izahname tarihi itibarıyla Tristar Steel SRL, Tristar Steel Motion SRL ve Akçelik Blankstahl und Service Center GmbH unvanlı 3 adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır.</p> <p>Şirket'in bağlı ortaklıklarından Akçelik Blankstahl und Service GmbH, Şirket tarafından Almanya'da hem üretim hem de ticari faaliyette bulunmak amacıyla kayıtlı merkezi ve fabrikası Schwerte/Dortmund'ta olmak üzere Mart 2020'de kurulmuştur. Akçelik Blankstahl und Service GmbH, Almanya başta olmak üzere Avrupa ülkelerine, hem kendi ürettiği vasıflı çelik ürünlerinin hem de ithal ettiği ürünlerin satışını yapmaktadır. Akçelik Blankstahl und Service GmbH faaliyetlerini 32.000 m² arazisi ve 15.000 m² kapalı alanda kurulu fabrika binasında sürdürmektedir. Akçelik Blankstahl und Service GmbH'nin 31.12.2022 tarihi itibarıyla personel sayısı 29 kişidir.</p> <p>Şirket'in bağlı ortaklıklarından Tristar Steel SRL Romanya'da faaliyet göstermekte olup, Tristar Steel SRL sermayesindeki %58 oranında paylar Şirket tarafından 2021 yılında Romanya'da yeni müşterilere erişim sağlama ve karlılığın yüksek olduğu pazardaki varlığını artırma amacıyla satın alınmıştır. Tristar Steel SRL 6 mm ve 50 mm aralığında krom kaplı çelik ve lineer şaft üretip ticaretini yapmaktadır. Tristar Steel SRL 20.000 m² arazi üzerinde 4.700 m² kapalı alanda faaliyet göstermektedir. Tristar Steel SRL'nin 31.12.2022 tarihi itibarıyla personel sayısı 99 kişidir.</p> <p>Şirket'in bir diğer bağlı ortaklığı olan Tristar Steel Motion SRL Romanya'da faaliyet göstermekte olup, Tristar Steel Motion SRL sermayesindeki %55 oranında paylara Şirket tarafından satış ve pazarlama faaliyetleri amacıyla sahip olmuştur. Tristar Steel Motion SRL'nin başlıca faaliyet</p>

		<p>konusu çelik ürünleri satış ve pazarlamasıdır. Tristar Steel Motion SRL'nin 31.12.2022 tarihi itibarıyla personel sayısı 1 kişidir.</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 ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in çıkarılmış sermayesinin izahname tarihi itibarıyla ortakları arasındaki dağılımı 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">Salih KILIÇ</td> <td>A</td> <td>45.000.000</td> <td rowspan="2">95,001</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>97.502.055</td> </tr> <tr> <td>Esmâ KILIÇ</td> <td>B</td> <td>7.497.945</td> <td>4,999</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td></td> <td>150.000.000</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 150.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 45.000.000 adet (A) grubu nama ve 105.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 150.000.000 adet paydan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.</p> <p>Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 9'uncu 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 yarısından fazlasına sahip olan Salih KILIÇ'a aittir. Salih KILIÇ Şirket sermayesinde 45.000.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paya, 97.502.055 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paya sahiptir. Salih KILIÇ izahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesindeki payların %95,00'üne, toplam oy haklarının %97,73'üne sahiptir.</p>	Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Salih KILIÇ	A	45.000.000	95,001	B	97.502.055	Esmâ KILIÇ	B	7.497.945	4,999	TOPLAM		150.000.000	100,00
Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)																	
Salih KILIÇ	A	45.000.000	95,001																	
	B	97.502.055																		
Esmâ KILIÇ	B	7.497.945	4,999																	
TOPLAM		150.000.000	100,00																	
B.7	<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.</p> <p>Dönen Varlıklar</p> <p>Şirket'in dönen varlıklarının başlıca unsurları ticari alacaklar, stoklar, finansal yatırımlar ile nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %47,39'u ticari alacaklardan, %33,91'i stoklardan, %9,41'i finansal yatırımlardan, %5,16'sı nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.</p> <p>Nakit ve Nakit Benzerleri:</p>																		

Şirket'in 2020 yılında 9.521.047 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2021 yılında %395 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 47.136.621 TL olarak, 2022 yılında ise %208 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 145.241.562 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 102.571.765 TL tutarındaki kısmı vadesiz mevduatlardan, 31.377.780 TL vadeli mevduatlardan, 11.218.742 TL tutarındaki kısmı diğer hazır değerlerden oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar:

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla finansal yatırımları 265.018.266 TL olup, finansal yatırımların tamamı kur korumalı TL vadeli mevduat hesabından oluşmaktadır. Kur Korumalı TL Vadeli Mevduat Hesabı, TL cinsinden Amerikan Doları ve Avro kurunun vade sonunda faiz oranından daha fazla artması durumunda kur farkı koruması sunan bir mevduat ürünü olup, kur korumalı mevduat hesapları gerçeğe uygun değeri kar veya zararda muhasebeleştirilen finansal varlıklar olarak muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kur korumalı mevduat olan finansal varlıkların nominal tutarı 244.459.923 TL, gerçeğe uygun değeri 265.018.266 TL olup, kur korumalı mevduat vadeleri Nisan 2023 - Ağustos 2023 aralığındadır.

Ticari Alacaklar:

Şirket'in 2020 yılında 387.467.707 TL olan ticari alacakları 2021 yılında %135 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 911.735.232 TL olarak, 2022 yılında ise %46 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.334.464.343 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardandır.

Diğer Alacaklar:

Şirket'in 2020 yılında 35.079.600 TL olan diğer alacakları 2021 yılında %71 oranında azalarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 10.143.082 TL olarak, 2022 yılında ise %493 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 60.186.502 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla diğer alacakların tamamı ilişkili olmayan taraflardandır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla diğer alacakların 44.588.166 TL tutarındaki kısmı KDV alacaklarından oluşmaktadır.

Stoklar:

Şirket'in 2020 yılında 241.568.744 TL olan stokları 2021 yılında %85 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 446.891.412 TL olarak, 2022 yılında ise %114 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 954.931.127 TL olarak gerçekleşmiştir.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsurları maddi duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarından oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla duran varlıkların %82,93'ü maddi duran varlıklardan, %9,45'i kullanım hakkı varlıklarından oluşmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar:

Şirket'in 2020 yılında 120.220.426 TL olan maddi duran varlıkları 2021 yılında %132 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 279.480.874 TL olarak, 2022 yılında ise %172 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 760.701.517 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının başlıca unsurları arazi ve arsalar

AKEL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AKEL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Efenbepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 Ç. Kapı No:29 Sisli İstanbul
Zincirlikuyu V.D. : 388 004 36 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis :0388006352100015 www.akelcapital.com.tr

AKCELİK
DEMİRCELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. V. Cad. No:101 Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0262 658 03 52 Faks: 0262 658 99 75
İlyasbey V.D.: 019 046 9386
Mersis : 0019046938600017

binalar, tesis, makine ve cihazlar ile yapılmakta olan yatırımlardan oluşmaktadır. Şirket'in sahip olduğu arsa ve binalar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden gösterilmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in mülkiyetinde bulunan arsa ve binaların gerçeğe uygun değeri, SPK tarafından yetkilendirilmiş gayrimenkul değerlendirme şirketi Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarında tespit edilmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla değerlemeye tabi tutulmuş arsa ve binalar peşin satışa yönelik piyasa değeri 367.493.576 TL olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yeniden değerlendirilmiş arsa ve binaların yeniden değerlendirme öncesi kayıtlı değeri 182.748.815 TL'dir.

Yapılmakta olan yatırımlarının içerisinde en önemli pay Grup'un Gebze'de inşaatını devam ettirdiği Lojistik Depo ve Çelik Servis Merkezi'ne aittir. İlgili yatırımın 2022 yılı içerisinde etkisi yaklaşık olarak 131 milyon TL'dir.

Kullanım Hakkı Varlıkları:

Şirket'in 2020 yılında 2.607.733 TL olan kullanım hakkı varlıkları 2021 yılında %129 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 5.965.646 TL olarak, 2022 yılında ise %1353 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 86.670.931 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının 31.288.332 TL tutarındaki kısmı binalardan, 55.382.599 TL tutarındaki kısmı ekipmanlardan oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve ticari borçlardan oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin %34,00'ü kısa vadeli borçlanmalardan, %38,51'i uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından, %20,07'si ticari borçlardan oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar:

Şirket'in kısa vadeli banka kredileri, uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları ve kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerden oluşan kısa vadeli finansal borçları 31.12.2020 tarihi itibarıyla 304.275.681 TL tutarındayken, 2021 yılında %110 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 640.358.490 TL olarak, 2022 yılında ise %133 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.493.678.075 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari Borçlar:

Şirket'in 2020 yılında 144.501.692 TL olan ticari borçları 2021 yılında %149 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 359.926.136 TL olarak, 2022 yılında ise %14 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 409.170.672 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının tamamı ilişkili olmayan taraflardır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçların ortalama vadesi 40 gündür (31 Aralık 2021: 60 gün. 31 Aralık 2020: 50 gün).

Diğer Borçlar:

Şirket'in 2020 yılında 9.113.047 TL olan diğer borçları 2021 yılında %149 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 22.663.106 TL olarak, 2022 yılında ise %103 oranında artarak

AKCELİK
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AKCELİK
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe 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.akcapital.com.tr

AKCELİK
ÖZMİR, BURSA VE T.C.A.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. / Eski No:100 Çayyolu / KOCAELİ
Tel: 0262 658 88 52 Faks: 0262 658 89 75
İlyasbey V.B. : 019 646 9386
Mersis : 0619046038600017

31.12.2022 tarihi itibarıyla 45.951.664 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in diğer borçlarının 29.221.750 TL tutarındaki kısmı Şirket'in ilişkili tarafı Aksabey İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'ye olan borçlardan, 11.128.143 TL tutarındaki kısmı ise Şirket ortağı Salih KILIÇ'a olan borçlardan oluşmaktadır. Aksabey İnşaat San. ve Tic. Ltd. Şti.'ye olan diğer borçlar Şirket'in yapılmakta olan yatırımlarında yer alan Depo ve Çelik Servis Merkezi inşaatına ilişkin borçlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler ve ticari borçlardan oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla uzun vadeli yükümlülüklerin %76,02'si uzun vadeli borçlanmalardan, %18,38'i kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerden, %4,75'i uzun vadeli ticari borçlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Borçlar:

Şirket'in uzun vadeli banka kredileri ve kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerden oluşan uzun vadeli finansal borçları 31.12.2020 tarihi itibarıyla 149.492.630 TL tutarındayken, 2021 yılında %12 oranında, 2022 yılında ise %116 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 366.124.939 TL'ye yükselmiştir.

Özkaynaklar

Şirket'in 2020 yılında 199.480.361 TL olan özkaynakları;

- Ödenmiş sermayede meydana gelen 66.637.878 TL tutarındaki artış,
 - Maddi duran varlık yeniden değerlendirme kazançlarında meydana gelen 222.994.219 TL tutarındaki artış,
 - Yabancı para çevrim farklarında meydana gelen 9.259.722 TL tutarındaki artış,
 - Yasal yedeklerde meydana gelen 14.799.778 TL tutarındaki artış,
 - Geçmiş yıl karlarında görülen 203.871.188 TL artış,
 - 2022 yılı faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 616.233.820 TL tutarındaki net dönem karı,
- ile 1.107.590.326 TL artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.307.070.687 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2020 yılında 828.045.932 TL olan toplam hasılatı 2021 yılında %166 oranında artarak 2.204.330.616 TL olarak, 2022 yılında ise %90 oranında artarak 4.179.195.033 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in hasılatı karbon çeliği, ıslah çelik, sementasyon çelik, otomat çelik, krom kaplı çelik, takım çelik ve diğer ürünlerin satışı faaliyetlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

2021 ve 2022 yıllarında toplam hasılatta meydana gelen artışın büyük bölümünü (2021 yılı hasılatında meydana gelen artışın %44,22'si, 2022 yılı hasılatında meydana gelen artışın %35,78'i) karbon çeliği satışında meydana gelen sırasıyla 608.551.661 TL ve 706.561.728 TL tutarındaki artıştan kaynaklanmıştır. 2022 yılında toplam hasılatta meydana gelen %90 oranından daha yüksek oranda satış artışı meydana gelen ürün grupları %320 oranında artışla krom kaplı çelik, %187 oranında artışla takım çelik, %126 oranında artışla otomat

AKALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AK CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.akcapital.com.tr

AKÇELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.

TOSB Otomotiv (OSB) Meb. / Zindan No:104 Çayırcıbaşı/KOCAELİ
Tel: 0262 555 80 62 Fax: 0262 555 89 75
İlyasbey V.D. : 019 246 9386
Mersis : 0019046838800017

çelik ve %100 oranında artışla sementasyon çelikten oluşmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grubu karbon çeliği olup, karbon çeliğin toplam hasılat içerisindeki payı 2020 yılında %48, 2021 yılında %46, 2022 yılında ise %41 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2020 yılında 654.014.290 TL olan satışların maliyeti 2021 yılında %151 oranında artarak 1.638.949.491 TL, 2022 yılında ise %89 oranında artarak 3.098.512.289 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in 2020 yılında 174.031.642 TL olan brüt karı 2021 yılında %225 oranında artarak 565.381.125 TL, 2022 yılında ise %91 oranında artarak 1.080.682.744 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2020 yılında %21,02, 2021 yılında %25,65, 2022 yılında ise %25,86 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2020 yılında 17.497.550 TL olan genel yönetim giderleri 2021 yılında %106 oranında artarak 36.079.332 TL, 2022 yılında ise %61 oranında artarak 57.998.285 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 2020 yılında %60,13, 2021 yılında %30,41, 2022 yılında ise %42,77 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2020 yılında 29.104.401 TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2021 yılında %153 oranında artarak 73.732.276 TL, 2022 yılında ise %159 oranında artarak 191.221.338 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin en önemli unsuru ihracat giderleri olmuştur. Bu kapsamda, ihracat giderlerinin pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içindeki payı 2020 yılında %22,95, 2021 yılında %47,13, 2022 yılında ise %48,37 olarak gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin başlıca unsuru esas faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri olup, 2022 yılında esas faaliyetlerden diğer gelirlerin %94,60'ı esas faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin başlıca unsuru esas faaliyetlere ilişkin kur farkı gideri olup, 2022 yılında esas faaliyetlerden diğer giderlerin %96,72'si esas faaliyetlere ilişkin kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirlerinin başlıca unsuru faiz gelirlerinden oluşurken, finansman giderlerinin başlıca unsurları kur farkı giderleri, faiz giderleri ve türev işlemler gerçeğe uygun değer farkından oluşmaktadır.

Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2020 yılında 32.438.971 TL olan net dönem karı 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %680 artışla 253.050.987 TL olarak, 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla %147 artışla 625.915.792 TL olarak gerçekleşmiştir.

B.8

Secilmiş önemli proforma finansal bilgiler

Yoktur.

AAK GELİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Brok No:173 İç Kapı No:29 Sisli İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AAK GELİK
DENİZLİ ÇELİK BAK VE T.C. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. Çarşı Sok. No:1 Çarşıva/KOCAELİ
Tel: 0262 658 89 52 Faks: 0262 658 89 75
İlyasbey V.D. : 019 048 9386
Mersis : 0019048938600017

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 mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TL)</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>2.816.215.535</td> <td>1.470.950.557</td> <td>713.944.929</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>2.038.631.336</td> <td>1.086.463.761</td> <td>485.434.209</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>777.584.199</td> <td>384.486.796</td> <td>228.510.720</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket’in net işletme sermayesi 31.12.2020 tarihi itibarıyla 228.510.720 TL, 31.12.2021 tarihi itibarıyla 384.486.796 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 777.584.199 TL olarak gerçekleşmiş olup, Şirket’in işletme sermayesi izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.</p>	(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Dönen Varlıklar	2.816.215.535	1.470.950.557	713.944.929	Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.038.631.336	1.086.463.761	485.434.209	Net İşletme Sermayesi	777.584.199	384.486.796	228.510.720
(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020															
Dönen Varlıklar	2.816.215.535	1.470.950.557	713.944.929															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.038.631.336	1.086.463.761	485.434.209															
Net İşletme Sermayesi	777.584.199	384.486.796	228.510.720															

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	İşbu izahname kapsamında 26.250.000 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.
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	İhraççı’nın çıkarılmış sermayesi 150.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 45.000.000 adet (A) grubu nama ve 105.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 150.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.
	Her bir payın nominal değeri	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-

A1 (CAPİTAL KATIRIM)

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 Kat: No.29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. : 388 004 36 21 Tic Sic. No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AAKCELİK
Emir Çiftlik Mah. Yeşiltepe

TOSB Otomotiv (OSB) Mah. 1. Cad. No:100 Kat:10/10 KOCAYE
Tel: 0262 355 42 42 Faks: 0262 850 99 75
İlyasbey V.D.: 019 046 9386
Mersis : 0018040938600017

		-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 BİST 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 Dağıtım" başlıklı 12. 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	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: <ul style="list-style-type: none"> - Şirket'in Üretim Tesisleri'nde ve Çelik Servis Merkezleri'nde beklenmedik harcamalara yol açabilecek teknik arızalar, 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 olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in ithal hammadde fiyatları açısından kur dalgalanmalarına maruz kalması Şirket'in karlılığını, faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - Şirket'in taraf olduğu kredi sözleşmeleri kapsamında belirli taahhütlere uyması gerekmektedir. - Şirket'in yaptığı yatırımlar ve geleceğe yönelik planlar başarılı olmayabilir, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir. - Şirket uzun süredir çalıştığı büyük müşterileri ile çerçeve sözleşmeler akdetmeyip sipariş formları ile çalışabilmektedir ve kimi satışlarda vade uygulanmaktadır. Müşterilerle yaşanabilecek uyuşmazlıklar, alacak tahsilatı süresinde oluşabilecek uzamalar, Şirket'in müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

AKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Livent Plaza
Blok No:173 Ac Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21. Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Olanokiv (OSB) Mah. 4. Cad. No:1011 Çarşamba/KOCAELİ
Tel: 0282 856 03 02 Faks: 0282 858 99 75
Kırsakçı V.D. : 019 046 9386
Mersis : 0019046938600017

- Şirket'in sipariş üstüne ürettiği ürünlerde sipariş şartlarına uygun üretim yapmama, ayıplı imalat, gecikmeler, sözleşmeye, teknik şartnameye aykırılıklar maliyet artışına veya müşteri tazminat taleplerine sebep olabilir.
- Elektrik tedarikinde kesintiler Şirket'in üretim faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in yurt dışı piyasalardaki faaliyetlerinde yabancı ülkelerdeki mevzuata ve idari mercilerin uygulamalarına uyum sağlayamayabilir, bu durumda pazarlardaki faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirket'in ürünlerine uygulanan standartlardaki değişimler faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Uzun yıllardır farklı pazarlara ürün satışı yapan Şirket'in yıllar içerisinde oluşan itibar ve markalarının değerini koruyamaması faaliyetlerini 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 çalıştığı projelerde Şirket çalışanları aynı zamanda müteahhidin ve diğer çalışanların şantiyelerinin risklerine de maruz kalmaktadır.
- 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.
- Şirket'i kontrol eden ana ortaklarının menfaati diğer ortakların menfaatinden farklı olabilir.
- Şirket hasılatının ve karlılığının son dönemlerde artmış olması, gelecekte de artacağına göstergesi olmayabilir.
- Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmış ve yapmaya devam edebilir.
- Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İle Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. : 268 004 36 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
DEMİR, ÇELİK, BAKIR VE T.C. A.Ş.
TOSB Otomotiv KOBİ Mah. K. Cad. No:101 Zeytinova/KOCAELİ
Tel: 022 668 0562 Faks: 022 668 89 75
İlyasbey V.B. : 012 046 9386
Mersis : 0018040038600017

		<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 ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in yurt dışı faaliyetleri için gerekli lisans, izin ve düzenlemeler askıya alınabilir, faaliyetlerin devamlılığı sağlanamayabilir. - Vergiler, vergi oranlarındaki veya teşviklerdeki değişiklikler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<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 Şirket ve ana hissedarlar tarafından Şirket paylarının önemli bir kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir. - Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir. - TL'nin değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir. - Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşamayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kâr payı beklentilerini karşılamayabilir. - Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır. - 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 ihracının/halka arz edenin	Şirket'in, halka arzdan toplam brüt [●] TL; net [●] TL gelir elde etmesi beklenmektedir. Paylarını halka arz eden ortak
-----	---	---

HALKAYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Etiler / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 T.C. Tic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.ai-capital.com.tr

AAKCELİK
DEMİRCELİK BANKASI VE T.C. A.Ş.
TOSB Otomobül Yolu No:101 Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0282 302 0000 Faks: 0282 688 99 75
İlyasbey V.B. : 019 046 9386
Mersis : 0819040938600017

	<p>elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Salih KILIÇ'ın halka arzdan brüt [●] TL; net [●] TL gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL, pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. [●] 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	<p>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</p>	<p>Şirket halka arzdan [●] TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin ise [●] TL olacağı beklenmektedir.</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) Makine ve Ekipman Yatırımlarının Finansmanı Şirket'in halihazırda Muallimköy/Gebze/KOCAELİ'nde bulunan merkez deposu ve çelik servis merkezi olmak üzere, tüm depolarında otomatik raf sistemleri kurulması planlanmaktadır. Bu yatırımlar Şirket'in lojistik açıdan müşterilerine daha hızlı sevkiyat yapmasına, tedarik konusunda geliştirilmesinde önemli katkı sağlayacaktır. Şirket halka arzdan elde edeceği net fonun %25-30'unu, yukarıda kriterleri özetlenen otomatik raf yatırımlarının finansmanı amacıyla kullanmayı ve satış kapasitesini güçlendirmeyi planlamaktadır.</p> <p>(2) Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı Şirket'in ticari işletme sermayesi 2020 yılında 518,94 Milyon TL, 2021 yılında 1.040,54 Milyon TL ve 2022 yılında 1.881,11 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yapılan projeksiyonlarda gerek üretim miktarının artması gerekse üretim sürecinde kullanılan girdi fiyatlarının artmasına bağlı olarak Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının ilerleyen dönemlerde artacağı öngörülmektedir. Şirket'in nakit döngüsü ortalama 83 gündür (30 gün stok süresi + 98 gün tahsilat süresi - 45 gün tedarikçi ödeme süresi = 83 gün). Bu kapsamda Şirket'in artan iş hacmi ve hammadde maliyetlerinin finansmanı ve tedarikçi ödemelerinin finansmanı olmak üzere işletme sermayesi ihtiyacının artacağı değerlendirilmektedir. Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun %35 - 40'ının işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.</p> <p>(3) Finansal Borç Ödemeleri Şirket'in 31.12.2022 tarihli finansal tablolarında yaklaşık 693 Milyon TL tutarında kısa vadeli borçlanması ve yaklaşık 785 Milyon TL tutarında uzun vadeli kredi borçlarının kısa vadeli kısmı bulunmaktadır. Şirket'in 2022 yılında katlanmış olduğu finansman gideri yaklaşık 304 Milyon TL'dir. 2021 yılsonu</p>

		<p>itibarıyla Şirket tarafından katlanılan finansman gideri ise yaklaşık 222 Milyon TL'dir.</p> <p>Şirket mevcut kısa vadeli borç stoku içinde yer alan Türk Lirası ve Avrupa Para Birimi EURO cinsinden kredilerinin, halka arzdan elde edeceği net fonun %30-35'ine tekabül eden tutardaki kısmını, finansman giderlerinin azaltılmasını ve karlılığının artırılması amacıyla kullanılması planlanmaktadır.</p>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arz, Şirket'in 150.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 168.500.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 18.500.000 TL nominal değerli 18.500.000 adet (B) grubu hamiline pay ile Şirket'in mevcut ortaklarından Salih KILIÇ'ın sahip olduğu 7.750.000 TL nominal değerli 7.750.000 adet (B) grubu hamiline payın satışı suretiyle gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka arz edilecek 26.250.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (168.500.000 TL) oranı %15,58 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, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve 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 [●] 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, irtibat büroları ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece Halk Yatırım ve A1 Capital tarafından toplanacaktır.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 26.250.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none"> - [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, - [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı 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. Kaydi 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</p>

		<p>veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum İhraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme yöntemi vasıtası ile derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPK'nunda 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	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan Salih KILIÇ pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları Halk Yatırım ve A1 Capital ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p> <p>Halk Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı ve Şirket ile ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Halk Yatırım ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında halka arza aracılık ve satış sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur. Halk Yatırım ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında, halka arza aracılık sözleşmesi ile fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı ve Şirket ile ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. A1 Capital ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında halka arza aracılık ve satış sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur. A1 Capital ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında, halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Avukatlık Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir.</p> <p>Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza</p>

AKEL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AKEL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 12 Kapı No 29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic Sic No: 270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
TOSB Olomctiv (OSB) Mah. Çeşme Yolu Çarşıya/KOCAELİ
Tet: 0252 650 69 62 Faks: 0252 658 89 75
Kıyasbey V.D. : 019 046 9386
Mersis : 0019046938600017

		<p>ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile Şirket'in finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket ve gayrimenkul değerlendirme raporlarını hazırlayan Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu gayrimenkul değerlendirme hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Halka arz eden mevcut pay sahibi olarak Salih KILIÇ ile ihraççı olarak Akçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir.</p> <p>Şirket 29/03/2023 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 Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından 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.</p> <p>Şirket ortakları Salih KILIÇ ve Esmâ KILIÇ 29/03/2023 tarihli taahhütleri ile, Akçelik sermayesinde sahip oldukları payların, Akçelik paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini taahhüt etmişlerdir.</p>

AKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:25 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 / No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
TOSB Oğmotiv (OSB) Mah. / Paş. No:101 / Çayyolu / KOCAELİ
Tel: 0282 658 99 32 Faks: 0282 658 99 75
İlyasbey V.D. : 019 046 9386
Mersis : 0019046938600017

		Şirket ortakları Salih KILIÇ ve Esmâ KILIÇ 29/03/2023 tarihli taahhütleri ile ayrıca, Akçelik sermayesinde sahip oldukları payların, Akçelik paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle payların Borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde Borsa'da satılmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini taahhüt etmişlerdir.
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	[İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.]
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 itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide finansal tabloları PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Cihan Harman
Adresi	Akaretler, Süleyman Seba Caddesi BJK Plaza No:48 B Blok Kat:9 34357 Beşiktaş/İstanbul
Telefon	0212 3266060
İnternet Adresi	https://www.pwc.com.tr/
Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

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

Yoktur.


AKÇELİK
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


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


AKÇELİK
DENETİM ÇELİKİNDOL VE Ş. MÜ.
TOSB Otomatik (OSB) Mülk. 4. Der. No: 17/1 Çayyaya/KOCAELİ
Tel: 0262 558 89 52 Faks: 0262 558 89 75
İlyasbey A.Ş. : 010 045 8388
Mersis : 0019046838800017

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin konsolide finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tabloları (TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	145.241.562	47.136.621	9.521.047
Finansal yatırımlar	265.018.266	-	-
Türev araçlar	-	4.361.942	-
Ticari alacaklar	1.334.464.343	911.735.232	387.467.707
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.334.464.343	911.735.232	387.467.707
Diğer alacaklar	60.186.502	10.143.082	35.079.600
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	32.650.992
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	60.186.502	10.143.082	2.428.608
Stoklar	954.931.127	446.891.412	241.568.744
Peşin ödenmiş giderler	46.988.879	49.891.652	39.493.612
Diğer dönen varlıklar	9.384.856	790.616	814.219
Toplam dönen varlıklar	2.816.215.535	1.470.950.557	713.944.929
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar	760.701.517	279.480.874	120.220.426
Kullanım hakkı varlıkları	86.670.931	5.965.646	2.607.733
Şerefiye	6.426.300	6.426.300	-
Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar	15.149.259	421.413	989.671
Peşin ödenmiş giderler	22.263.386	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı, net	26.101.648	3.803.902	-
Toplam duran varlıklar	917.313.041	296.098.135	123.817.830
Toplam varlıklar	3.733.528.576	1.767.048.692	837.762.759
	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	693.071.308	489.164.884	215.169.163
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	785.039.175	149.736.319	88.906.137
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	15.567.592	1.457.287	200.381
Türev araçlardan borçlar	3.321.349	-	2.286.237
Ticari borçlar	409.170.672	359.926.136	144.501.692
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	409.170.672	359.926.136	144.501.692
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13.674.265	4.346.948	1.024.690
Diğer borçlar	45.951.664	22.663.406	9.113.047
- İlişkili taraflara diğer borçlar	45.152.803	22.663.406	8.238.187
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	798.861	-	874.860
Ertelenmiş gelirler (sözleşme yükümlülükleri dışında kalanlar)	49.192.165	7.473.692	5.116.188
- İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler	-	-	327.070
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	49.192.165	7.473.692	4.789.118
Dönem kartı vergi yükümlülüğü	8.951.404	43.012.698	11.758.413
Kısa vadeli karşılıklar	3.958.964	2.734.838	2.077.926
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	2.485.119	1.193.686	624.364
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	1.473.845	1.541.152	1.453.562

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:28 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 3439043691 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004052100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
DENİZ ÇELİK BAĞ. VE TR. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. / Cad. No: 191 / Çayyolu / KOCAELİ
Tel: 0262 854 85 40 / Çağrı Merkezi: 853 80 75
İzmit / V.D. / 019 0 76 9386
Mersis : 0019046928600017

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10.732.777	5.947.553	5.280.335
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	2.038.631.336	1.086.463.761	485.434.209
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	294.840.990	163.262.451	146.989.217
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	71.283.949	4.141.238	2.503.413
Ticari Borçlar	18.428.133	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	18.428.133	-	-
Uzun vadeli karşılıklar	3.273.481	894.857	1.294.534
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	3.266.367	887.743	1.294.534
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	7.114	7.114	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	-	-	2.061.025
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	387.826.553	168.298.546	152.848.189
Toplam yükümlülükler	2.426.457.889	1.254.762.307	638.282.398
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	150.000.000	150.000.000	83.362.122
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	271.701.511	118.839.527	51.620.305
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	271.701.511	118.839.527	51.620.305
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme kazançları	275.052.413	119.418.683	52.058.194
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(3.350.902)	(579.156)	(437.889)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	10.307.924	(3.388.226)	1.048.202
- Yabancı para çevrim farkları	10.307.924	(3.388.226)	1.048.202
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	19.892.520	7.696.347	5.092.742
Geçmiş yıllar (zararları)/ karları	229.789.207	(10.884.493)	25.918.019
Dönem net karı	616.233.820	252.869.873	32.438.971
Ana ortaklığa ait paylar	1.297.924.982	515.133.028	199.480.361
Kontrol gücü olmayan paylar	9.145.705	(2.846.643)	-
Toplam özkaynaklar	1.307.070.687	512.286.385	199.480.361
Toplam kaynaklar	3.733.528.576	1.767.048.692	837.762.759

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Gelir Tabloları (TL)			
Hasılat	4.179.195.033	2.204.330.616	828.045.932
Satışların maliyeti (-)	(3.098.512.289)	(1.638.949.491)	(654.014.290)
Brüt kar/(zarar)	1.080.682.744	565.381.125	174.031.642
Genel yönetim giderleri (-)	(57.998.285)	(36.079.332)	(17.497.550)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(191.221.338)	(73.732.276)	(29.104.401)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	476.838.146	306.696.462	69.514.136
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(341.517.597)	(230.631.670)	(68.135.273)
Esas faaliyet karı/(zararı)	966.783.670	531.634.309	128.808.554
Finansman gelirleri	26.659.499	10.401.904	15.962.493
Finansman giderleri (-)	(304.398.555)	(221.823.012)	(100.140.288)
Vergi öncesi dönem karı	689.044.614	320.213.201	44.630.759
Vergi gideri	(63.128.822)	(67.162.214)	(12.191.788)
Dönem vergi gideri	(101.772.855)	(80.193.550)	(14.208.607)

AKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:24 / Kat:1 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. : 358 004 36 21 Tic. Sic.No:270189
Tic. Sic. No:0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
GEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. / Çarşıbaşı / Çarşıbaşı / KOCATEPE
Tel: 0254 656 51 52 Faks: 0254 658 99 75
Kırsaklı V.D. : 018 948 9388
Mersis : 0018045098600017

Ertelenmiş vergi geliri, net	38.644.033	13.031.336	2.016.819
Dönem net karı	625.915.792	253.050.987	32.438.971
Ana ortaklığa ait paylar	616.233.820	252.869.873	32.438.971
Kontrol gücü olmayan paylar	9.681.972	181.114	-

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in Üretim Tesisleri'nde ve Lojistik ve Çelik Servis Merkezleri'nde beklenmedik harcamalara yol açabilecek teknik arızalar, üretimde kesintiler meydana gelebilir, yenileme ve iyileştirme projeleri başarılı olmayabilir.

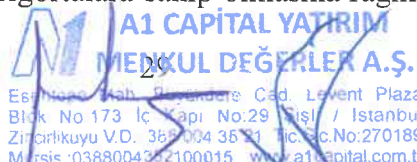
Şirket'in işbu izahnamenin tarihi itibarıyla faaliyette bulunan Üretim Tesisi 1, Üretim Tesisi 2, Almanya ve Romanya Üretim Tesisleri'nde ve İzmir, Ankara, Konya ve İstanbul Lojistik ve Çelik Servis Merkezleri ekipman arızaları, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranmadan kaynaklı teknik arızalar ve bunlarla sınırlı olmamak üzere üretimde yavaşlamaya veya durmaya yol açabilecek diğer nedenlerden dolayı, verimlilikte düşüşler, üretimde kesintiler yaşanabilir. Üretim Tesisleri'ndeki 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 ve Lojistik ve Çelik Servis Merkezleri 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 yansıtılmayan 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


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Hürriyet Mah. Beşikdere Cad. Lysent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No:29 /İşl / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 365 004 35 23 Tic. Sic.No:270189
Mersis :0388004382100015 www.a1capital.com.tr


AKÇELİK
DEMİR ÇELİK KURUMLARI A.Ş.
TOSB Otomotiv İşleri Mah. A. Cad. No: 7/1 Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0262 658 00 50 Faks: 0262 658 99 75
İlyasbey V.B. : 018 046 9386
Mersis : 0019046938600017

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 olumsuz etkileyebilir.

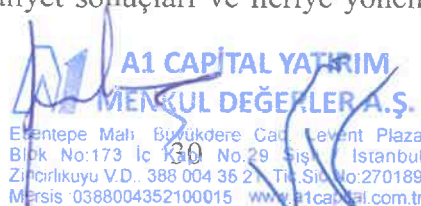
Vasıflı çelik üretimi ve ticareti odaklı faaliyet gösteren Şirket'in faaliyetlerinin devamı, özellikle haddelenmiş içi dolu çelik çubuk, filmaşın, kangal, granül, yağ, krom kaplı çelik üretiminde kullanılan kimyasallar ve diğer hammadde, mamul ve sarf malzemeleri tedarikçilerinden tedarik edebilmesine bağlıdır. Şirket, üretiminde kullandığı hammadde ve mamullerin yaklaşık olarak %70-75'ini yurt içinden ve %25-30'unu yurt dışından tedarik etmektedir. 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. Şirket'in yurt içi tedarikçileri de hammadde, mamul ve sarf malzemelerinin bir kısmını veya ana girdileri ithal etmektedir. Yurt dışı kaynaklı hammadde tedarikinde, kaynak ülke hammadde ihracatına sınırlamalar getirebilir. Yerel ve küresel ölçekte olumsuz ekonomik koşullar tedarikçileri hammadde ithalatında finansal zorluklara maruz bırakabilir. Bu tip sınırlamalar 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 ticaretini engelleyebilecek diğer faktörlerin oluşması durumunda Şirket hammadde, sarf ve yatırım malzemesi temininde ve bu teminin sürdürülmesinde sorunlar yaşayabilir. Şirket'in üretim plan ve hedefleri doğrultusunda hammadde, sarf ve yatırım malzemesi temininde sorun yaşamaması, Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, hammadde, sarf ve yatırım malzemelerinin tamamına yakını döviz cinsinden tedarik etmektedir. Tedarik edilen malların fiyatlarında veya döviz kurlarında gerçekleşebilecek sert dalgalanmalar veya döviz erişiminde kısıtların oluşması, ihracat yapan firmalarda oluşabilecek öngörülmeyen ek ihracat maliyetleri, Şirket'in satın alma maliyetlerini ve finansal yükünü artırabilir. Özellikle, çelik fiyatlarında ortaya çıkacak ani düşüşler mevcut stoklar için değer kaybına uğratabilir. 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 kırılmaların 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. Özellikle beklenmedik şekilde artan navlun maliyetlerinin tamamının ürün satış fiyatlarına yansıtılması mümkün olmayabilir.

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.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler/Beşiktaş Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli - İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1capital.com.tr


AKÇELİK
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. Cad.No:101 Kat:101
Tel: 0212 555 66 55 Faks: 0212 555 66 75
İstanbul V.D. : 015 046 9386
Mersis : 0019046934600017

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, sarf ve yatırım malzemesi tedarikinde herhangi bir sebeple aksama yaşanması Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üstünde önemli ölçüde olumsuz etki doğurabilir.

Şirket'in ithal hammadde fiyatları açısından kur dalgalanmalarına maruz kalması Şirket'in karlılığını, faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in hammadde alımlarının önemli bir kısmı yabancı para cinsinden olması veya dövizde göre uyarlanması nedeniyle yabancı para açık pozisyon riski taşımaktadır.

Ayrıca Şirket'in temin ettiği hammadde kalemleri bakımından maliyetlerin Avro ve ABD doları cinsinden olmak üzere temelde emtia fiyatlarına bağlı olması sebebiyle döviz kurundaki dalgalanmalar Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, maliyetler ve satış fiyatlarında kur farkı doğmasına sebep olabilir. Son yıllarda Türk Lirası, Avro, ABD Doları ve diğer para birimleri karşısında değer kaybetme eğilimi göstermektedir. Şirket her ne kadar satışlarının büyük bir kısmını döviz cinsinden veya dövizde göre uyarlayarak gerçekleştirirse de ve Şirket, faaliyet gösterdiği sektör taleplerinin, enerjinin genel bir ihtiyaç olması sebebiyle etkilenmediğini düşünse de bu durum Şirket ürünlerinin Türk Lirası bazında daha pahalı sunulmasına yol açabilir ve bu durum Şirket ürünlerine olan talep seviyesini olumsuz etkileyebilir.

Şirket yabancı para cinsinden hammadde fiyatlarında ve döviz kurlarında meydana gelebilecek artış nedeniyle karlılığını belli bir oranda korumaya yönelik olarak ürünlerinde fiyat artışı gerçekleştirebilmektedir ve ödemelerini döviz kurundaki değişime göre revize edebilmektedir. Ancak Şirket kur kaynaklı maliyet artışını ürün fiyatlarına birebir yansıtamayabilir, yansıtma dahi ürün fiyatlarında meydana gelen artış nedeniyle talepte azalma ve satış hacminde düşüş yaşanabilir, Şirket karlılık oranlarını muhafaza edemeyebilir. Ayrıca, 19 Nisan 2022 tarih ve 31814 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ (Tebliğ No: 2008-32/34)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Tebliğ No: 2022-32/66) ile yapılan değişiklik ile Türkiye'de yerleşik kişiler halen taşıt satış sözleşmeleri dışında kalan menkul satış sözleşmelerinde sözleşme bedeli ve bu sözleşmelerden kaynaklanan diğer ödeme yükümlülükleri döviz cinsinden veya dövizde endeksli olarak kararlaştırılabilmekle birlikte artık bu sözleşme konusu ödeme yükümlülüklerinin Türk parası cinsinden yerine getirilmesi ve kabul edilmesi zorunluluğu getirilmiştir. Anılan mevzuat, Şirket'in, özellikle çelik servis hizmetleri olmak üzere faaliyetlerinin bir bölümünden elde ettiği gelirleri, taraf olduğu eser sözleşmeleri kapsamında döviz olarak tahsil edebilmesine imkân tanırsa da Şirket'in ihracat bedellerini kullanması ve yurt içi tahsilatı bu ve benzeri mevzuat değişikliklerinden etkilenebilir. Bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

İşbu 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in yaklaşık 37.827.200,37 Avro ve 914.236.164,92 TL tutarında ödenmemiş finansal borcu bulunmaktadır. Bu borçlar temel olarak, Mualliköy/Gebze'de merkez lojistik ve çelik servis merkez inşaatı, vinç sitesi, Üretim Tesisi 1 ve Üretim Tesisi 2'deki parlak çelik üretimi için gerçekleştirilen kapasite artırımı ve Üretim

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

**A1 CAPITAL YATIRIM**
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler/Beşiktaş / Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 / Kat: 9 / Sıfırı / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 34388 004 36 21 / Tic.No:270189
Mersis :0388004302100015 www.a1capital.com.tr

**AKÇELİK**
ÇELİK
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. Çelik Bulvarı / Çarşıbaşı/KOCAELİ
Tel: 0222 858 88 82 Faks: 0222 858 88 75
İlyasbey V.D. : 019 046 9386
Mersis : 0019046920600017

Tesis 2'deki krom kaplı çelik üretimi için yapılan yeni üretim hattı ve makine ekipman alımı ile ilgilidir. Şirket'in ayrıca işletme sermayesi finansmanı amacıyla çeşitli bankalarla akdettiği genel kredi sözleşmeleri bulunmaktadır.

Şirket'in borcu, 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 değişikliklere 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 kullanılmamış kredileri iptal edebilir, mevcut kredileri geri çağırabilir veya Şirket'in Üretim Tesisleri ve depolarının/çelik servis merkezlerinin yer aldığı taşınmazlar üzerindeki ipotekler dahil olmak üzere teminatları nakde çevirebilir, doğmuş ve/veya doğacak tüm alacakları ile kredi veren bankalar nezdinde açılmış olan tüm hesaplar, kredi veren lehine geçebilir. Ayrıca ipoteklerin nakde çevrilmesi de Üretim Tesisleri'nin ve depolarının/çelik servis merkezlerinin yer aldığı taşınmazların ve bu taşınmazlardaki varlıkların elden çıkmasına, dolayısıyla Şirket faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesine ve durmasına yol açabilir.

Şirket'in borcunun yabancı para cinsinden olmasına rağmen Şirket'in operasyonları ve raporlamaları TL cinsinden yapılmaktadır. Şirket'in dolara endeksli gelirleri, dolar cinsinden borcuna karşı doğal bir koruma sağlasa da gelecekte dolar endeksli gelir elde edebileceğinin herhangi bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca Şirket'in mali tablolarını TL cinsinden hazırlaması dolayısıyla diğer kurlara karşı, özellikle de Avro'ya karşı, TL'nin değer kaybetmesi, Avro endeksli borcun ve faiz giderlerinin artması nedeniyle Şirket'in kur zararlarında artışa yol açabilir. Bu durum da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca Şirket açısından dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması, Şirket'in konsolide 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.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esnentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı 32/19 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic. Sic. No.270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr


AKCELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mh. A. Cad. No:301 Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0282 651 8162 Fax: 0282 658 99 75
Ticaret Sic. V.D. : 018 046 9386
Mersis : 8019046938600017

Şirket'in taraf olduğu kredi sözleşmeleri kapsamında belirli taahhütlere uyması gerekmektedir.

Şirket, kontrol değişikliği hükümleri, bankanın yazılı onayı olmaksızın kredi vadesi boyunca üçüncü kişilere rehin, teminat verememe, garantör olamama, yeni bir yatırım yapamama, yürürlükte olanlar haricinde bir başka banka veya finansal kuruluştan veya ortaklardan ve grup şirketlerinden borçlanamama, temettü dağıtılabilmesi için ek koşullar uyma, kredi sözleşmeleri kapsamında ek sözleşmeler akdetme dahil olmak üzere, kredi sözleşmeleri kapsamında birtakım kısıtlayıcı taahhütlerde bulunmuştur. İşbu 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in yaklaşık 37.827.200,37 Avro ve 914.236.164,92 TL tutarında ödenmemiş finansal borcu bulunmaktadır.

Bu taahhütlerin herhangi birinin ihlali veya belirli olayların meydana gelmesi, ilgili telafi sürelerine ve diğer sınırlamalara tabi olarak, bu kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüt haline yol açacaktır. Kredi sözleşmeleri çerçevesinde herhangi bir temerrüt halinden feragat edilmediği durumda, henüz kullandırılmamış krediler iptal edilebilir. Ayrıca, kredi sözleşmeleri kapsamında bir ihlal veya temerrüt hali, çapraz temerrüt hükümleri içeren diğer sözleşmeler kapsamında da temerrüt haline ve kredinin geri çağırılmasına yol açabilir. Kredi sözleşmeleri kapsamındaki kredi verenler dahil olmak üzere Şirket'in kredi verenlerinin söz konusu diğer sözleşmeler kapsamındaki kredileri geri çağırılmaları halinde Şirket, Şirket'in varlıklarının, söz konusu tutarları tamamıyla geri ödemeye ve ödemek zorunda olduğu diğer borçlarını karşılamaya yeterli olacağı konusunda garanti verememektedir. Ayrıca, Şirket'in, ilgili tutarları geri ödeyememesi halinde alacaklılar kendilerine verilen teminatları nakde çevirip bunları gelir kaydedebilir.

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

Şirket'in yaptığı yatırımlar ve geleceğe yönelik planlar başarılı olmayabilir, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in Muallimköy/Gebze'de merkez lojistik ve çelik servis merkez inşaatı, ana faaliyet konusu olan parlak çelik kapasitesinin 103.350 tondan 165.600 tona çıkarılmasına yönelik Üretim Tesisi 1'de ve Üretim Tesisi 2'de kapasite artışı ve krom kaplı çelik üretimine yönelik Üretim Tesisi 2'de yeni üretim hattı kurulmasına yönelik yatırımı bulunmaktadır. Bu yatırımların %90'nı tamamlanmış olup 2023 yılının ikinci çeyreği itibarıyla tam faaliyete geçmesi hedeflenmektedir. Ayrıca Şirket, 2020 yılında Almanya bir şirket satın almış ve bu şirket için makine temin etmiştir. Öte yandan, Şirket, Romanya'da bir şirkete ortak olmuştur. Şirket, yaptığı yeni yatırımlara ilişkin olarak ileride hedeflediği pazar payını ve karlılığı krom kaplı çelik başta olmak üzere yatırım yapmayı hedeflediği iş kolları ve ürün kategorileri bakımından yakalayamayabilir. Yeni ürünler, ileride satışına başlanabilecek yeni kategoriler doğru seçilmemiş olabilir, bu ürünler ile üretim kapasitesi genişletilen ürünler beklenen talebi veya karlılığı getirmeyebilir. Yeni kategori ürünleri hedeflediği fiyatlara satılmayabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir.

Şirket uzun süredir çalıştığı büyük müşterileri ile çerçeve sözleşmeler akdetmeyip sipariş formları ile çalışabilmektedir ve kimi satışlarda vade uygulanmaktadır. Müşterilerle yaşanabilecek uyuşmazlıklar, alacak tahsilatı süresinde oluşabilecek uzamalar, Şirket'in müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in net işletme sermayesinin önemli bir kısmı ticari alacaklarından alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in toplam ticari alacakları 31.12.2021 itibarıyla hazırlanan konsolide

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

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

**AKÇELİK**
DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. 4. Cad. No:101 Çarşıbaşı/KOCAELİ
Tel: 0282 858 96 62 Faks: 0282 858 99 75
İyazbay V.D. : 012 048 9386
Mersis : 0019046938600017

finansal tablolara göre 911.735.232TL ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolara göre 1.334.464.343TL'dir. Şirket, kendisi ve şubeleri aracılığıyla gerek yurt için gerekse yurt dışındaki müşterilerine doğrudan satış gerçekleştirmektedir. Şirket, yurt dışı satışlarını vesaik mukabili ödeme kabul ederek gerçekleştirmektedir. Yurt içi satışlarında ise ödeme yöntemlerine sahip olduğu risk değerlendirme birimi tarafından yapılan değerlendirme sonucunda elde ettiği derecelendirme notuna göre belirlemektedir. Buna göre derecelendirme notu iyi olan ve düzenli satış geçmişi ve iş ilişkisi bulunan müşteriler ile cari hesap şeklinde vadeli çalışmaktadır. Diğer müşterilerine yönelik satışı ise, belirli bir oranda ön ödeme ve bakiye için tahsilat riskini minimize edecek şekilde DBS (Doğrudan Borçlandırma Sistemi), çek veya teslimattan önce peşin olarak gerçekleştirmektedir. Vadeli satış yapılan müşterilerden tahsilatta yaşanan sıkıntı, müşterilerin ödeme güçlüğüne düşmesi, çek ödemelerini gerçekleştirememesi, kimi durumlarda ise alacakların teminat altına alınmamış olması, alacak sigortasından sigorta tazminatının temin edilememesi veya edilse dahi tazminat tutarının Şirket zararını karşılamaması, nakit akışı uyumsuzlukları Şirket'in faaliyetleri, mali durumu, operasyonel sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir. Şirketin kimi durumlarda vadeli ve teminatsız satış yapması nedeni ile tahsilat riski vardır. Şirket müşterilerinin bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir veya faaliyetlerine son verebilir. Böylelikle Şirket'in alacaklarının bir kısmı şüpheli hale dönüşebilir ya da tahsil edilemeyebilir. Tüm bu durumlar Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, müşterileri ile sahip olduğu ticari geçmişe dayanarak çerçeve sözleşmeler akdetmeyip sipariş formları üzerinden satış gerçekleştirmektedir. Şirket'in müşteri siparişlerinde yazılı sözleşmelerden ziyade, sipariş formları, sözlü iletişim ve e-posta teatisi ile ilerlemesi taraflar arasında sözleşme kurulumuna ve koşullarına ilişkin görüş ayrılıklarına ve yorum farklılıklarına sebep olabilir. Şirket faaliyetlerini yürütürken müşterileri, iş sahibi ve projelerde çalışan üçüncü kişilerle ile hukuki itilaflar yaşayabilir ve bu uyumsuzluklar neticesinde talep ve davalara ve Şirket aleyhine yargı kararlarına ve idari yaptırımlara maruz kalabilir. Tüm bunlar da Şirket'in talep ettiği ödeme ve hakedişlere tam ve zamanında kavuşmasında güçlük yaşamasına, bundan yoksun kalmasına, tazminat taleplerine maruz kalmasına ve neticede kar kaybı veya zarara uğramasına sebep olabilir.

Şirket'in sipariş üstüne ürettiği ürünlerde sipariş şartlarına uygun üretim yapmama, ayıplı imalat, gecikmeler, sözleşmeye, teknik şartnameye aykırılıklar maliyet artışına veya müşteri tazminat taleplerine sebep olabilir.

Şirket müşterilerinin talep ve siparişlerine göre parlak çelik gibi alım-satımı veya üretimi yapılan ürünlerin kesimini yaparak müşterilerinin verdiği teknik şartname koşullarında farklı cins, kalite ve ebatlarda üretim yapmakta ve müşterilerine teslim etmektedir. Şirket, ürünlerinin üretiminde tasarım, malzeme veya imalat hataları meydana gelebilir, üretimin çeşitli safhalarında Şirket, müşteri temsilcilerinin sektör uygulamalarına paralel olarak yaptıkları kalite ve istenen özelliklere uygunluk kontrollerine rağmen, üretilen ürünlerin sipariş, anlaşma veya teknik şartname koşullarına uygun üretilmediği veya teslim edilmediği, ayıplı imalat olduğu, zamanında ve anlaşılan koşullarda teslim edilmediği iddialarıyla ve bunların sonucunda sözleşme ihlali, sözleşmelerin feshi, ürün iadeleri veya tazminat talepleri ile karşılaşabilir.

Şirket'in müşterileri, ürünlerin nihai kullanım yerine göre faaliyet gösterdikleri ülkenin mevzuat ve uygulamalarından kaynaklanan çeşitli standartlara da bağlıdır, Şirket'in ürünleri, uygulanan standartların gerekliliklerine cevap veremeyebilir. Ürünlerin nihai kullanıma konu olduğu pazarlardaki mevzuata göre, nihai kullanıcının ürün sorumluluğu, sözleşmeye aykırılık veya sair nedenlerle Şirket'ten ayıbın giderilmesi, zarar ziyan tazminatı gibi talepleri doğabilir.

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

**A1 KAPİTAL YATIRIM**
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler/Beşiktaş Mah. Büyükdere Cadd. Levant Plaza
Blok No:173 İçişleri No:29 Şişli/İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 368 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

**AKÇELİK**
DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİC. A.Ş.
OSB Otomotiv (OSB) Mah. Cad. No:107 Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0262 658 99 75 Fax: 0262 658 99 75
İzmir V.D. 019 046 9386
Mersis : 0019046988600017

Şirket'in ürettiği ürünler, kullandığı mühendislik teknikleri ve teknoloji müşterilerin tercihlerine, taleplerine cevap veremeyebilir. Şirket'in uygulamaları için gerçekleştirildiği pazarda uygulanan standartların gerekliliklerine cevap veremeyebilir. Meydana gelen aksamalar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Bu durumlar Şirket'in beklenmedik maliyetlerle karşılaşmasına, beklediği karı elde edememesine, müşteri ve itibar kaybına sebep olabilir, tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

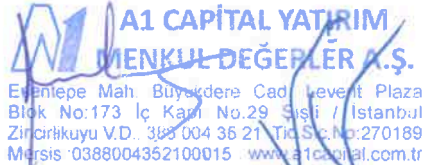
Elektrik tedarikinde kesintiler Şirket'in üretim faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

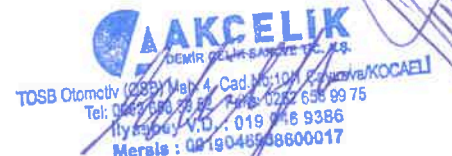
Şirket'in üretim tesislerinde gerçekleştirdiği üretim faaliyetleri için elektrik enerjisi tedarikine ihtiyaç duymaktadır. Elektrik enerjisi tedarikinde meydana gelebilecek önemli bir aksama üretim faaliyetlerinin durmasına veya önemli derecede aksamasına sebep olabilir. Elektrik satın alma maliyetinin artması Şirket'in üretim maliyetlerini artırabilir, karlılığını azaltabilir, üretiminde verim düşüklüğü, gecikmeler, siparişleri, işleri zamanında teslim edememesi gibi durumlar müşteri kaybına ve tazminat taleplerine sebep olabilir. Rusya-Ukrayna savaşı gibi ileride meydana gelebilecek siyasi krizlerin ve altyapısal sorunların özellikle Avrupa'da enerji krizi doğurabileceği öngörülmektedir, bu sebeple gelecekte enerji tedarikinde üretim tesislerindeki üretimi veya işlerin gerçekleştirileceği sahalarda işlerin yürütülmesini etkileyecek sorunlar yaşanmayacağına garantisizdir. Ayrıca, Şirket'in elektrik enerjisi ihtiyacı veya maliyeti öngördüğünün üstünde olabilir. Elektrik tedarikinde yaşanacak aksaklıklar ve maliyet artışları Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in yurt dışı piyasalardaki faaliyetlerinde yabancı ülkelerdeki mevzuata ve idari mercilerin uygulamalarına uyum sağlayamayabilir, bu durumda pazarlardaki faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in Almanya ve Romanya'da bulunan yurt dışı bağlı ortaklıklarının gelecekte Şirket ürünlerinin satışı içindeki payının artması beklenmektedir. Bağlı ortaklıklar vasıtasıyla yapılan satışlardan elde edilen gelir, Şirket'in toplam satış gelirlerinin, 2020 yılında %2'sine, 2021 yılında %21'ine ve 2022 yılında ise %14'ne karşılık gelmiştir. Bağlı ortaklıkların çeşitli izin ve ruhsatların alınmasını gerektiren bir sektörde faaliyet göstermesi, aynı zamanda faaliyet gösterdiği Almanya ve Romanya'da iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı, çevre, veri güvenliği ve üretim, hizmet, satış, operasyon, idari ve finansal yönetim faaliyetlerine ilişkin diğer mevzuatına, idari mercilerin denetimlerine tabi olması, ayrıca bu ülkelerdeki deneyiminin Türkiye'deki deneyiminden daha kısa süreye dayanması, farklı sorunlar yaşamasına sebep olabilir. Bağlı ortaklıkların faaliyetleri için gerekli olan idari izin ve ruhsatlarının, mevzuata uygun şekilde bulunmaması, faaliyet ve uygulamalarının mevzuata uygun bulunmaması idari cezalara, faaliyetlerine öngördüğü şekilde devam edememesine veya işletme maliyetlerinin artmasına sebep olabilir. Almanya, Romanya ve Avrupa Birliği mevzuatında meydana gelen değişiklikler bağlı ortaklıkların faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, bu değişiklikler sonucunda faaliyetlerini sürdürme ve yeni iş alma koşulları ağırlaşabilir, maliyetleri artabilir. Bu gibi durumlardan Şirket'in faaliyet sonuçları, finansal durumu ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

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

**A1 CAPITAL YATIRIM**
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 3439043621 Tic Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

**AKCELİK**
DEMİR ÇELİK SANAYİ TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSBY) Mah. 4. Cad. No:104 / Kocaeli / Kocaeli
Tel: 0262 680 28 55 Faks: 0262 635 89 75
İstanbul, T.C. 019 046 9386
Mersis : 0819046938600017

Şirket'in ürünlerine uygulanan standartlardaki değişimler faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının ürünleri ve uygulamaları çeşitli ürün ve üretim süreçleri ve uygulama standartlarına tabiidir. Şirketin çeşitli sektör ve pazarlara ihracat yapabilmek için IATF 16949:2016 Otomotiv Kalite Yönetim Sistemi, ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi gibi kalite belgelerine sahip olması gerekmektedir. Şirket'in çeşitli ülkelerce aranan bu kalite belgelerini muhafaza edememesi, yenilerini temin edememesi Şirket'in o ülkelere ihracat yapmasını engelleyebilir. Şirket ve bağlı ortaklıklarının, ürün, üretim süreçleri ve diğer faaliyetlerine uygulanan standartlarda değişiklik meydana gelmesi halinde, yeni standartlara uyum sağlamak için ürünlerinin tasarımını, kullandığı teknolojiyi, üretim süreçlerini değiştirmek, bunlar için yatırımlar yapmak ve ek maliyetlere ve başka yükümlülüklerle katlanmak zorunda kalabilir. Şirket ve bağlı ortaklıkları, geniş müşteri portföyüne hizmet verirken, müşteri güveni açısından önem teşkil eden bu standartları koruyamaması halinde, müşteri ve iş kaybı ve finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyecek cezai yaptırımlarla karşı karşıya kalabilir. Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Uzun yıllardır farklı pazarlara ürün satışı yapan Şirket'in yıllar içerisinde oluşan itibar ve markalarının değerini koruyamaması faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin başarısı, büyük oranda yıllar içinde edindikleri itibar ve Şirket markalarının değerine dayanmaktadır. Şirket'in başlıca otomotiv, savunma sanayi, beyaz eşya, makine ve tarım sektörlerine yönelik ürettiği ürünlerinin kullanıldığı projeler veya uygulama yaptığı projelerde meydana gelebilecek bir kusur, projenin geri kalanının başarıyla tamamlanmasını olumsuz etkileyebilecek derecede önemli bir unsur teşkil etmektedir. Şirket'in herhangi bir ürününün veya işinin aranan kalite standartlarında olmaması, projenin genelinde bir aksamaya sebep olması ile bağlantılı olarak sosyal medyada veya basında yer alabilecek haber veya içerik gibi marka imajını zedeleyebilecek durumlar, Şirket'in itibarına, ürün ve hizmetlerini başarılı bir şekilde pazarlama kabiliyetine zarar verebilir. Bu tip olumsuz gelişmeler, Şirket nezdinde satış kayıplarına neden olabilir, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye 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

YATKAYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

AKCELİK
DENİZ ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Bölgesi, Cad. Marmara Çarşısı, KOCAELİ
Tel: 0262 858 09 52 / Faks: 0262 858 99 75
İlyasbey V.D. : 019 047 9386
Mersis : 0019046938600017

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.

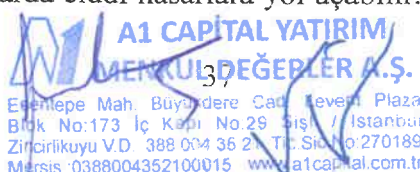
Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması Şirket faaliyetleri açısından büyük önem taşımaktadır. Şirket'in Üretim Tesisleri'nde Şirket'in kontrolünde olmayan arıza ve kesintiler meydana gelirse Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Sistem güncellemelerindeki sorunlar, 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. Şirket'in Üretim Tesislerinin faaliyet ve verimliliği, operasyonel gözetim, iş sağlığı, güvenlik ve çevreyle ilgili kanun ve yönetmeliklere uyum üzerine odaklanan izleme ve kontrol sistemlerindeki bilgi teknolojileri kaynaklı bir arıza faaliyetlerdeki aksamaların yanı sıra idari para cezalarına sebep olabilir. 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 çalıştığı projelerde Şirket çalışanları aynı zamanda müteahhidin ve diğer çalışanların şantiyelerinin risklerine de maruz kalmaktadır.

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 gerektirmektedir. 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


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenstepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Biş / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 034 35 21 Tlx: Sık No 270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr


AKCELİK
DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSD) Blok 3 Cad. No:101 Çayırca/KOCAELİ
Tel: 0252 658 99 55 Faks: 0252 658 99 75
İzmit/İzmit V.D. : 0119 046 9386
Mersis : 001904633600017

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 garanti 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 (genel müdür, genel müdür yardımcıları) istikrar önemli yer etmektedir. Yönetim kademesinde devamlılığın bozulması ve yaşanabilecek istikrarsızlık; Şirket'in finansal durumunda olumsuz sonuçlara neden olabilir. Ayrıca Şirket'in aile şirketi olmasından kaynaklı olarak aile çıkarları ile iş çıkarlarının uyuşmaması işletmede verimsizliğe ve motivasyonsuzluğa 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 harcadığı 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.

AKKAPAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyurt Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 28 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic. Sic.No 270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
DENİZ ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. Cad. No 101 / Çarşıbaşı / KOCAELİ
Tel: 0262 659 89 54 / Faks: 0262 659 99 75
Tic. Sic. No: 270189
Mersis : 0049046966800017

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 ve yoğun ihracat ve yurt dışı kaynaklı üretim ve satış yapmakta olduğundan oldukça yüksek sayıda izin ve ruhsata sahip olması gerekmektedir ve faaliyetleri çeşitli idari kurumlar tarafından denetlenmektedir. Şirket'in özellikle üretim ve ihracat 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 faaliyet gösterilen yurt dışı pazarlarda mevzuat ve idari uygulamaların ihlali, değişen mevzuata uyum sağlayamama, hukuki ve veya idari cezalar uygulanmasına, izinlerin kaybedilmesine, askıya alınmasına, Şirket ile iş yapan üçüncü tarafların Şirket'in ticari faaliyetlerini kısıtlama veya askıya almalarına 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, Bağlı Ortaklık, İştirak veya bunların sorumlu yöneticileri için hukuki ve cezai yaptırımlar ortaya çıkabilir.

19 Nisan 2022 tarih ve 31814 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ (Tebliğ No: 2008-32/34)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Tebliğ No: 2022-32/66) ile yapılan değişiklik ile Türkiye'de yerleşik kişiler halen taşıt satış sözleşmeleri dışında kalan menkul satış sözleşmelerinde sözleşme bedeli ve bu sözleşmelerden kaynaklanan diğer ödeme yükümlülükleri döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak kararlaştırılabilmekle birlikte artık bu sözleşme konusu ödeme yükümlülüklerinin Türk parası cinsinden yerine getirilmesi ve kabul edilmesi zorunluluğu getirilmiştir. Şirket'in ihracat bedellerini kullanması ve yurt içi tahsilatı bu ve benzeri mevzuat değişikliklerinden etkilenebilir.

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

Şirket mevcut durumda iki hissedarlı bir yapıda olup, Şirket paylarının %100'ünü elinde bulunduran Kılıç ailesi tarafından kontrol edilmektedir. Şirket paylarında A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve oy imtiyazı bulunmakla birlikte bu pay sahipleri, işbu İzahname tarihi itibarıyla A grubu payları elinde bulundurmamakta olup genel kurul

AKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenlepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli - İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic Sic. No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
DİJİTAL ÇÖZÜMLER VE İHTİSAP
TOSB Otomotiv (OSB) Blok 3 Oda No:201/201/100 KOCAYENİ
Tel: 0262 551 40 40 Faks: 0262 558 99 75
İlyasbey V.D.: 019 046 9386
Mersis : 0019046938600017

toplantılarında oya sunulan birçok konuda kontrol gücüne sahip olacaktır. Ayrıca, bu pay sahipleri, yatırımcılar için riskli olabilecek ancak kendince öz sermayeyi artıracaklarını düşündüğü satın almalar, elden çıkarmalar, finansmanlar ve başka işlemler yapabilir.

Halka arz işleminin tamamlanmasının ardından Salih Kılıç ve Esmâ Kılıç, 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 sahiplerinin menfaati, diğer hissedarların menfaatlerinden farklı olabilecektir ve bu pay sahipleri, diğer hissedarların menfaatlerinin korunmasına hizmet edecek olan belirli kararların alınmasını veya belirli eylemlerde bulunulmasını engelleyebilecektir.

Şirket hasılatının ve karlılığının son dönemlerde artmış olması, gelecekte de artacağını göstergesi olmayabilir.

Son dönemlerde, Şirket'in konsolide hasılat ve karlılığı artış göstermiştir. Bununla birlikte, Şirket'in geçmişte kaydetmiş olduğu bu büyüme ve karlılığı, gelecekte de büyüyeceğinin ve karlı olacağını göstergesi değildir ve Şirket'in söz konusu büyümesini ve karlılığını aynı oranlarda sürdürebileceğini de garanti etmemektedir. Şirket'in satış ve karlılık açısından son yıllardaki büyümesine etki eden faktörler; etkin ve stratejik stok yönetimi, yapılan yatırım sonucunda katma değerli ürünlerin satışının toplam satış içerisindeki payının artması, üretim kapasitesinin artması, müşteri sayısının artması, sahip olduğu güçlü özkaynak sayesinde rekabetçi piyasada varlık gösterebilmesi olarak sıralanabilir. Bu faktörlerden herhangi birinde önemli bir değişiklik olduğu takdirde, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

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 garanti 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 ihtilaflar 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, müşteri siparişlerinde yazılı çerçeve sözleşmelerden ziyade, sipariş formu ve e-posta teatisi ile ilerlemektedir, bu da taraflar arasında sözleşme kurulumuna ilişkin görüş ayrılıklarına ve farklı yorumlamalara sebep olabilir. 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.

AKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Çarş. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. : 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis : 0368004352100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OS) Mah. 1. Cad. No:100 Çayyova/KOCAELİ
Tel: 0282 2589262 Faks: 0282 658 99 75
Yasbuğ V.D. : 019 046 9386
Mersis : 0019046908600017

Davaların aleyhine sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir. Tüm bunlar Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççının 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, 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.

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 Tesisleri ile İzmir Çelik Servisi Merkezi'nin bulunduğu Kocaeli ve İzmir illeri birinci derece ise deprem bölgesinde bulunmaktadır.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


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


AKÇELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. Ç. Cad. No:101 Orhanova/KOCAELİ
Tel: 0262 654 99 32 / Faks: 0262 654 99 75
İlyasbey V.D. : 019 046 9386
Mersis : 0019046938600017

Gelecekte Şirket'in Üretim Tesisleri'nin veya İzmir Çelik Servisi Merkezi'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.

6 Şubat 2023'te gerçekleşen Kahramanmaraş merkezli depremlerden, gelecekte meydana gelebilecek depremlerden veya diğer doğal afetlerden etkilenen bölgelerin yeniden yapılandırılması, demir ve çelik talebinde olağanüstü bir artışa neden olabilir ve dolayısıyla çelik üretiminde kullanılan hammaddelere duyulan talebi artırabilir. Bu nedenle Şirket, çelik boru üretimi için ihtiyaç duyduğu hammaddeleri bulmakta güçlük yaşayabilir ve/veya hammadde fiyatları artması nedeniyle maliyet artışına maruz kalabilir.

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 ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Çelik ürün 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. Rekabette bir diğer unsur olan muadil ürünlerin riski ise henüz bu muadil ürünlerin kimyasal, fiziksel, mekanik ve metalurjik özelliklerinin çelik kadar güçlü olmaması nedeni ile düşüktür. Şirket'in pazar payını kaybetmeyeceğinin veya gelecekte mevcut ve yeni rakiplerinin artan rekabetiyle karşı karşıya kalmayacağını garantiye yoktur. Şirket sektörteki rekabete uyum sağlayamayabilir. Sektörün daralması ve rekabetin artması neticesinde Şirket pazardaki rekabet nedeniyle mevcut pazar payını, gelirini veya kârlılığını koruyamayabilir. Şirket rakipleri ile ürün satışlarında fiyat bazlı rekabete girebilir. Şirket müşterilerine sunduğu kalitede ürün üretimine devam etse ve rekabetçi bir fiyat politikası uygulasa dahi, faaliyetine konu ürün segmentlerine yeni yerel veya


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyepi Mah. Büyükdere Cepi Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:2 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 398 004 35 21 Tic. Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr


AKÇELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Bölgesi, Dış Nispetiye, Kaymakocaeli
Tel: 0262 658 99 62 Faks: 0262 658 99 75
Kıyasbeyi V.D. 1019 046 9386
Mersis : 0019046938600017

uluslararası şirketlerin faaliyete başlaması ve/veya rakip şirketlerin yatırımlarını artırması, rekabetin artmasına, dolayısıyla kâr marjının baskılanmasına sebep olabilir.

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

Şirket'in yurt dışı faaliyetleri için gerekli lisans, izin ve düzenlemeler askıya alınabilir, faaliyetlerin devamlılığı sağlanamayabilir.

Yerel ve küresel ekonomi, politika ve siyasette yaşanabilecek istikrarsızlık ve problemler sonucunda Şirket'in ihracat faaliyeti ve yurt dışı piyasalardaki faaliyetlerini sürdürmesi için gerekli lisans, izin ve düzenlemelerde değişiklikler meydana gelebilir, mevcut lisans, izin ve düzenlemeler askıya alınabilir, süresi dolan ya da yenilenmesi gereken lisans, izin ve düzenlemeler yenilenmeyebilir. Bu şekilde uygulamada meydana gelebilecek değişiklikler Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir, Şirket faaliyetlerinin ticari sürekliliği 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.

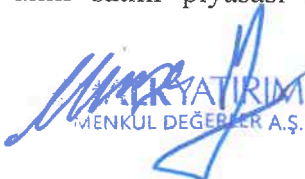
Uluslararası siyaset, ekonomi ve ticarete muhtemel değişikliklerin olması sebebi ile müşterilerin mal alımlarında, gümrük ve ülke çıkışlarında gecikmeler yaşayabilmeleri söz konusu olabilmektedir. Küresel rekabetin artması ile üretici ülkeler kendi sektörlerini korumaya yönelik tedbirlerini artırmaktadır. 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.

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


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler/Tepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 358 004 35 11 Tic. Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr


AKÇELİK
DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Sanayi Çeşneli / Çorlu / Çanakkale
Tel: 0262 458 30 42 Fax: 0262 458 30 75
İstanbul V.D. : 019 046 9386
Merkezi : 001504592400017

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 performansı ile 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 piyasasının sınırlı olması, hissedarların bunları diledikleri zaman, istedikleri fiyattan veya istedikleri miktarda satabilmelerini olumsuz etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Payların fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

İleride Şirket ve ana hissedarlar 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 Şirket ve ana hissedarlar tarafından satılması, özellikle Halka Arz Edenler tarafından satılması halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı düşebilir.

Şirket ya da Halka Arz Edenler 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 hissedarların gerçekleştirebileceği pay satışları Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir, bu da pay değerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda yatırımcıların ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

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 piyasasının gelişeceğinin ve geliştiği takdirde bu gelişmenin devamlı olacağını garantisini vermemektedir. 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 piyasasının likiditesi de Halka Arz Edilecek Paylar'ın yatırımcı sayısına ve diğer unsurlara bağlıdır. Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasasının 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 ile 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

AKKAP YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eşentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:39 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
DEMİRCELİK BAĞ VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. Y.230/Bg.101 Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0262 858 56 52 Faks: 0262 858 99 75
İlyasbey V.D. : 019 846 9386
Mersis : 0019046938600017

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 verilmesi 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 dağıtılabilir kâr oluşamayabilir veya dağıtılabilir 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 dağıtılabilir veya geçmiş yıl kârını Şirket bünyesinde tutmaya karar verebilir. Şirket'in kâr dağıtım kararı alması durumunda kâr payını hesaplama ve dağıtım 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,
- Dağıtılabilir kârın ve yedek akçelerin miktarı,

AKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:24 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.aicapital.com.tr

AKCELİK
DENİZ DEĞERLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
TOSB Otomatik (099) Mah. 3. Cad.No:121 Çayırca/KOCAELİ
Tel: 0262 654 86 571 Faks: 0262 658 99 75
İlyasbey V.D. 019 046 9386
Mersis : 0019046938600017