

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

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

Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.

Şirket 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.

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

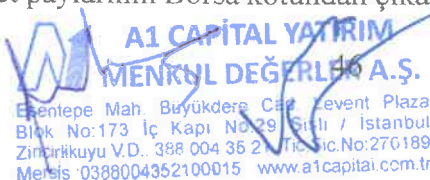
Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleşmemesi, Şirket’in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

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

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

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Payların fiyatları ekonomik konjonktürden kaynaklanan risklerden etkilenebilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket’in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket’in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli olarak durabilir, finansal yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİST, Şirket’in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir, işlem sırasını sürekli veya geçici olarak kapatabilir, Borsa yönetim kurulu Şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılmasına karar verebilir. Böyle durumlar



pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

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

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 26.250.000TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. %15,58 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

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

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

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

- Halka Arz Edilecek Paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilecek Paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, Halka Arz Edilecek Paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka Arz Edilecek Payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı

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

Potansiyel yatırımcılar;

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

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

Halka Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beştepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:25 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 31 21 Tic Sic No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
DENİZ GELİŞİM SAK. VE T.C. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. 4. Cad. No: 1011 Çayyolu / KOCAELİ
Tel: 0292 950 94 50 / Faks: 0292 639 99 75
İletişim V.D. : 019 346 9386
Mersis : 8019045038600017

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

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması tedarik, üretim, finansman, satış gibi Şirket'e bağımlı faktörlerden oluşabilir. Ayrıca, ihracat ağırlıklı bir iş modeli olduğu için müşterilerin uluslararası ticari ve ekonomik konjonktürden etkilenmelerine ve tüm bunlardan bağımsız yurt içi veya yurt dışı makroekonomik gelişmelerin kötüleşmesi Şirket'in performansının beklentilerin altında gerçekleşmesine sebep olabilir. Böyle bir durumda Şirket pay fiyatı diğer işlem gören paylara benzer veya bağımsız şekilde düşebilir.

5.4. Diğer riskler

Savaş, terör olayları veya terör veya savaş tehditlerine ilişkin riskler

Türkiye'de veya diğer ülkelerde savaş, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar ve makro-ekonomik etkileri, tüketici alışkanlıkları üzerindeki etkileri Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya sebep olabilir.

Piyasa riski

Şirket'in sahip olduğu varlıkların fiyatlarının düşmesi veya yükümlülüklerinin fiyatlarının yükselmesi Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.

Döviz kuru riski

Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin değerinin değişmesi Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Akçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir. Şirketin işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	TOSB Otomotiv Yan Sanayi İhtisas Organize Sanayi Bölgesi 4. Cad No.10 Şekerpinar, Çayırova, Kocaeli
Bağlı olunan Ticaret Sicil Müdürlüğü	Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil No	18129

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

Şirket İzmir Ticaret Sicili nezdinde 3 Mayıs 1990 tarihinde Akçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi unvanı ile kurulmuş, daha sonra 30 Kasım 2005 tarihinde tür değiştirilerek Akçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanı ile tescil edilmiştir. Şirket esas sözleşmesinin 5. maddesine göre şirketin süresi sınırsızdır.

AKKAPAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No: 89 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 368 003 3501 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (TOSB) Mah. 4. Cad. No:101 Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0262 8509340 Faks: 0262 658 99 75
İletişim V.D. : 016 046 8386
Mersis : 0018043938600017

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

Ticaret Unvanı	Akçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Merkez	TOSB Otomotiv Yan Sanayi İhtisas Organize Sanayi Bölgesi 4.Cad No.10 Şekerpınar, Çayirova, Kocaeli
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: +90 262 658 89 52 Faks: +90 262 658 99 75
İnternet Adresi	www.akcelik.com.tr

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarih	Gelişme
1978	Akçelik'in ilk temelleri girişimci Salih Kılıç tarafından 1978 yılında İzmir'de atılmıştır. 1990 yılına kadar demir-çelik ticari faaliyetlerini şahıs şirketi olarak sürdürmüştür.
1990	03.05.1990 tarihinde İzmir'de kurulan Akçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi unvanı ile faaliyetlerini devam ettirmiştir. Limited şirkete dönüştükten sonra Şirket tarafından 1990 yılında Atatürk Organize Sanayi Bölgesi'nde parlak çelik üretim tesisi açılmıştır. Böylece ticari faaliyetlerle birlikte artık üretim şirketi de olmuştur.
2002	1990 yılından 2002 yılına kadar İzmir'deki tesislerinde üretim faaliyetleri yürüten Şirket 2002 yılında üretim tesislerini 12.800 m ² alan üzerinde TAYSAD Organize Sanayi Bölgesi'nde kurduğu yeni soğuk çekme ve kabuk soyma üretim tesisine taşınmıştır. Üretim Tesisi 1'de üretim hattına eklediği yeni makinelerle birlikte ürün çeşitliliğini ve üretim kapasitesini artırarak lojistik olarak avantajlı bir lokasyonda üretim faaliyetlerini yürütmeye başlamıştır.
2005	Şirket'in kuruluş ana sözleşmesinde Akçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi olan unvanı tür değişikliği yoluyla Akçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. İlgili değişiklik 30.11.2005 tarihinde tescil edilmiş olup 06.12.2005 tarihli 6446 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

A1 KAPİTAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 KAPİTAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyurt Mah. Büyükdere 49. Kat Levent Plaza
Blok No.173 İç Kapı No.24 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 3127 Tic. Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv Yan Sanayi İhtisas Organize Sanayi Bölgesi 4.Cad.No:10 Çayirova/KOCAELİ
Tel: +90 262 658 89 52 Faks: 0262 658 99 75
Akçelik A.Ş. : 079 044 8386
Mersis : 0018056938600017

2006	Hizmet ağını ülke genelinde yaygınlaştırmak amacıyla 2006 tarihinde Konya ilinin Konsan Sanayi Bölgesi'nde satış deposu faaliyete geçirilmiştir.
2012	2012 yılının sonlarında Kocaeli TAYSAD Organize Sanayi Bölgesi'nde 14.000 m ² alan üzerine kurduğu yönetim ve lojistik merkezini (Üretim Tesisi 2'yi) faaliyete geçirerek Şirket merkezini de Kocaeli'ne taşımıştır.
2013	2013 yılı başında Ankara Kahramankazan'da satış deposu (Ankara Lojistik ve Çelik Servis Merkezi) faaliyete geçirilmiştir.
2014	2014 yılında İstanbul Esenyurt'ta satış deposu açılması ile Şirket Türkiye'de Kocaeli, İzmir, Konya, Ankara ve İstanbul olmak üzere 5 farklı lokasyonda üretim ve ticari faaliyetlerini yürütmeye başlamıştır.
2017	Mevcut hatların tamamına otomotiv sanayine daha yüksek kapasiteli hizmet vermek adına otomatik çatlak kontrol üniteleri eklenmiştir.
2018	Şirket üretim tesislerinde 2018 yılında yeni makine ve revizyon yatırımlarına başlamıştır. Yatırım sürecinde mevcut üretim hatlarına ilaveten 2 tane filmaşinden çubuğa soğuk çekme hattı alınmıştır. Bu hatlardan bir tanesi tam otomatik olarak 20-60 mm arasında filmaşinden çubuğa çekme işlemi yapmaktadır. İkinci hatta 8-30 mm arasında filmaşinden çubuğa çekme işlemi yapılmaktadır.
2019	2018 ve 2019 yıllarında yeni eklenen hatlar dışında mevcut hatların ve fabrikanın modernizasyonu yapılarak üretim hatları Endüstri 4.0 ile uyumlu hale getirilerek verimlilik artırılmış, bu da kurulu üretim kapasitesini 30 bin tonlardan 90 bin tona çıkarmıştır.
2016	Şirket, Amerika Birleşik Devletleri'nin Texas Eyaleti'nde lojistik merkezi olarak kullanılmak amacıyla Akçelik Iron and Steel INC'yi kurarak Amerika Birleşik Devletleri'nde faaliyet göstermeye başlamıştır. Şu an gayri faal durumdadır.
2020	Mart 2020'de Almanya'da hem üretim hem de ticari faaliyette bulunmak amacıyla kayıtlı merkezi Bochum'da, fabrikası Kerpen/Köln'de bulunan Akçelik Blankstahl und Service GmbH firması kurulmuştur. Ocak 2023'den itibaren Şirket merkezi ve fabrikası Dortmund/Schwerte'ye taşınmıştır. Almanya'daki Şirket hem üretim hem de ticari olarak faaliyet göstermektedir. Envanterinde 20-80 mm aralığında ve 80-200 mm aralığında kabuk soyma işlemi yapan 2 adet makine bulunmaktadır. Hem direkt çelik üreticilerinden alınan hammadde müşteri taleplerine göre üretim yapılan ürünlerin, hem de Türkiye'deki fabrikada üretilen yuvarak 6-80 mm ve altı köşe 7-70 mm aralığında soğuk çekilmiş ürünler ve taşlanmış ürünlerin satışı yapılmaktadır.
2021	13 Temmuz 2021 tarihinde kayıtlı merkezi Romanya olan Tristar Steel SRL'nin %58 hissesi satın alınmıştır. Bu satın alma ile Şirket,

	Romanya’da yeni müşterilere erişim sağlamayı ve karlılığın yüksek olduğu pazardaki varlığını artırmayı amaçlamaktadır. 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.
2022	Muallimköy/Gebze’de merkez lojistik ve çelik servis merkezi inşaatına başlanmış ve Üretim Tesisi 1’deki parlak çelik üretimi için ve Üretim Tesisi 2’deki parlak çelik ile krom kaplı çelik üretimi için yeni üretim hatlarının kurulmasına ilişkin yatırımlara başlanmış ve bu amaçla makine ekipman alımı gerçekleştirilmiştir. Bu yatırımlar %90 oranında tamamlanmış olup 2023 yılının ikinci çeyreğinden itibaren tam faaliyete geçmesi planlanmaktadır. Bu yatırım ile birlikte Şirket’in parlak çelik üretim kapasitesi 103.350 tondan 165.600 tona çıkacaktır. Yeni kurulan krom kaplı çelik üretim kapasitesi 27.500 ton olacaktır.
2023	Şirket’in bağlı ortaklığı Akçelik Blankstahl und Service GmbH’in şirket merkezi ve üretim tesisi, Schwete/Dortmund’taki 32.000 m ² arazi büyüklüğüne ve 15.000 m ² kapalı alana sahip fabrika binasına taşınmıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket’in, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerine denk gelen yatırım harcamalarının büyük çoğunluğu da Muallimköy/Gebze’deki merkez lojistik ve çelik servis merkez inşaatı, Üretim Tesisi 1 ve Üretim Tesisi 2’deki tesis kapasite artışı, Üretim Tesisi 2’de krom kaplı çelik üretimi için yeni üretim hattı kurulması, makine ve teçhizat yatırımlarından oluşmaktadır.

Yatırımlar	Coğrafi Konum	Yatırım Bedeli (TL)	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli
IFS ERP FABRİKA OTOMASYON SİSTEMİ	Kocaeli	16.006.859	100	Özkaynak+Kredi
KABUK SOYMA PAH TESTERE HATTI	Kocaeli	8.618.289	100	Özkaynak+Kredi
ULTRASONİK ÇATLAK KONTROL TEST CİHAZI	Kocaeli	5.980.497	100	Özkaynak+Kredi

AKKAP 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 35 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
AKÇELİK ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
OSB Otomotiv (OSB) Mah. A. Cad.No:107 Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0255 650 9150 Faks: 0255 650 99 75
Nispetiye V.D. : 019 046 9386
Mersis : 0019046938600017

(Handwritten signature)

DIKEY ŞERİTLİ TESTERELER	Kocaeli	2.150.694	100	Özkaynak+Kredi
HIZLI KESİM TESTERELER	Ankara	1.558.258	100	Özkaynak+Kredi
MARKALAMA MAKİNASI	Kocaeli	1.929.384	100	Özkaynak+Kredi
PROFİL DOĞRULTMA MAKİNA HATTI	Kocaeli	4.841.043	100	Özkaynak+Kredi
JUT/STRETCH FİLM SARMA MAKİNASI	Kocaeli	1.195.151	100	Özkaynak+Kredi
HIZLI KESİM TESTERELER	İzmir	1.486.122	100	Özkaynak+Kredi
HIZLI KESİM TESTERELER	İstanbul	1.615.250	100	Özkaynak+Kredi
HIZLI KESİM DAİRE TESTERELER	Konya	5.344.271	100	Özkaynak+Kredi
Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	Gebze/Kocaeli	136.326.176	100	Kredi
10 Mt Çift Kiriş Gezer Vinçler	Gebze/Kocaeli	7.416.651	100	Kredi
20 Mt Çift Kiriş Gezer Vinç	Gebze/Kocaeli	1.663.961	100	Kredi
Krom Kaplama Tesisi	Çayırova/Kocaeli	13.003.324	100	Kredi
Kabuk Soyma Makinası	Çayırova/Kocaeli	19.089.957	100	Kredi
Çubuktan Soğuk Çekme Hattı	Çayırova/Kocaeli	20.331.727	100	Kredi
Taşlama Makinaları	Çayırova/Kocaeli	11.740.698	100	Finansal Kiralama
Soğuk Çekme Makine Hattı	Çayırova/Kocaeli	42.898.604	100	Finansal Kiralama
Havalandırma Ve Filtrasyon Sistemi	Çayırova/Kocaeli	181.877	100	Kredi
Jet Markalama Makinesi	Çayırova/Kocaeli	130.107	100	Kredi
Vidalı Kompresör	Çayırova/Kocaeli	765.477	100	Kredi
İyon Ayrıştırıcı	Çayırova/Kocaeli	578.818	100	Kredi
2500 Kva Trafo	Çayırova/Kocaeli	763.966	100	Kredi

AKELİK
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29/Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 348 004 36 41 Tic. Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OEB) Mah. A. Çayırova / Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0462 686 09 52 Faks: 0262 658 99 75
İlyasbey V.D. : 019 046 9388
Mersis : 0019046938600017

Krom Kaplama Kalınlığı Ölçüm Cihazı	Çayırova/Kocaeli	192.634	100	Kredi
Emülsiyon Filtrasyon Sistemi	Çayırova/Kocaeli	3.057.775	100	Kredi
Metal Mikroskop	Çayırova/Kocaeli	472.366	100	Kredi
Ph Metre	Çayırova/Kocaeli	10.732	100	Kredi
Analitik Terazı	Çayırova/Kocaeli	15.511	100	Kredi
Kesme cihazı	Çayırova/Kocaeli	175.189	100	Kredi
Kalıplama Presi	Çayırova/Kocaeli	163.740	100	Kredi
Parlatma cihazı	Çayırova/Kocaeli	197.775	100	Kredi
Sertlik Cihazı	Çayırova/Kocaeli	755.731	100	Kredi

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket'in, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından verilmiş 22.02.2018 başlangıç ve 22.02.2021 bitiş tarihli, C 136853 belge numaralı yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Yatırım teşvik belgesi, Şirket'in üretim kapasitesini artırmak amacıyla yurt içi ve yurt dışından satın aldığı makine ve teçhizatın KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti, vergi indirimi, faiz desteği ve SGK primi işveren hissesi desteğine ilişkin teşvik unsurlarından yararlanarak temin edilmesini sağlamaktadır. Bu yatırım teşvik belgesine ilişkin tamamlama vizesi başvurusu Temmuz 2022'de T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı nezdinde yapılmış olup dosya uzman incelemesi aşamasındadır.

Şirket'in, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından 28.07.2022 başlangıç ve 28.07.2025 bitiş tarihli ve 541201 belge numaralı yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Yatırım teşvik belgesi, Şirket'in üretim kapasitesini artırmak amacıyla yurt içi ve yurt dışından satın aldığı makine ve teçhizatın KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti, vergi indirimi, faiz desteği ve SGK primi işveren hissesi desteğine ilişkin teşvik unsurlarından yararlanarak temin edilmesini sağlamaktadır.

Şirket, gerekli şartları taşıdığı takdirde aşağıdaki SGK primi ödemeleri teşviklerinden faydalanmaktadır:

AKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza
Bank No:173 İç Kapı No:28 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 55 21 T.C.S.S.No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE T.C. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. / Cad.No:101 Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0282 668 9352 Faks: 0282 668 9975
İstanbul Y.D. : 019 046 9386
Mersis : 0019046938600017

Kanun No	Kanun Tanımı	Teşvik Oranı	Toplam Teşvik Tutarı 2020	Toplam Teşvik Tutarı 2021	Toplam Teşvik Tutarı 2022	Teşvik Şartları
5510	Bu Kanunun amacı, sosyal sigortalar ile genel sağlık sigortası bakımından kişileri güvence altına almak; bu sigortalardan yararlanacak kişileri ve sağlanacak hakları, bu haklardan yararlanma şartları ile finansman ve karşılama yöntemlerini belirlemek; sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usul ve esasları düzenlemektir.	5%	659.052,38 TL	1.226.234,31 TL	2.574.233,46 TL	<p>Aylık prim ve hizmet belgeleri (APHB) yasal süresi içinde verilmelidir.</p> <p>– Kayıt dışı sigortalı istihdam edilmemelidir.</p> <p>– İşverenlerin bu teşvikten yararlanabilmeleri için borçlarının bulunmaması gerekmektedir. (Yapılandırılmış veya taksitlendirilmiş borçlar uygulamayı etkilemeyecektir.)</p> <p>– Prim borçları iş yeri bazında değerlendirileceğinden, aynı işverenin borcu olmayan diğer iş yerlerinden dolayı teşvikten yararlanılabilecektir.</p> <p>– İhale konusu işler kapsama girmemektedir. (Sadece Ziraat ve Halk Bankası tarafından ihale edilen hizmet alımı niteliğinde kişiler bu teşvik kapsamındadır.)</p>
14857	14857 Sayılı Engelli İstihdam Teşviki, engelli vatandaşların işyerlerinde istihdam edilebilmesi için devletin işverenlere sağladığı bir teşviktir. 14857 Sayılı Engelli İstihdam Teşviki'nde en temel amaç işverenlerin mali yüklerini hafifletmektir.	15,5% (%5 teşviğe ek asgari ücretin alt sınırından)	-	15.707,40 TL	10.775,17 TL	<p>1-) Engelli sigortalı çalıştırılması,</p> <p>2-) Aylık prim ve hizmet belgesi Kuruma yasal süresinde verilmiş olması,</p> <p>3-) Primlerin ödenmiş olması,</p> <p>4-) Sosyal güvenlik destek primine tabi çalışan, topluluk sigortasına tabi çalışan, yurtdışında çalışan sigortalılar ile aday çırak, çırak ve öğrencilerden dolayı bu teşvikten yararlanılamaz.</p>

 AK CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

 AK CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Beşiktaş / İstanbul
Ziraiçlikuy: V.D. 388 004 35 21 T.C.Sic.No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.akcapital.com.tr

 AKCELİK
DEMİRCELİK BANK VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Milli 4. Cad. No:107 Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0282 959 02 52 Faks: 0282 656 99 75
Hırsanlı Y.D. : 010 046 9386
Mersis : 0019046938600017

6111	Bu Kanunun amacı işverenler ile bir iş sözleşmesine dayanarak çalıştırılan işçilerin çalışma şartları ve çalışma ortamına ilişkin hak ve sorumluluklarını düzenlemektir.	15,5% (%5 teşviğe ek)	-	7.389,60 TL	42.048,93 TL	1-) Primlerin yasal süresi içinde ödenmesi, 2-) Aylık prim ve hizmet belgesinin / muhtasar ve prim hizmet beyannamesinin kuruma yasal süresinde verilmiş olması, 3-) Kayıt dışı sigortalı çalıştırılmaması, "4-) Prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme zammı ve cezası borcu bulunmaması, varsa bu borçlar yapılandırılmış, taksitlendirilmiş ve düzenli ödeniyor olması " 5-) İşe girdiği tarihten önceki işyerinin 6 aylık ortalamasına ilave olarak çalıştırılması.
17103	İmalat ve Bilişim sektörlerinde faaliyet gösteren iş yerlerinde çalışanlar için sağlanan bir SGK teşviki olarak kabul edilmektedir. Bu kapsamda işveren çalıştıracığı personel açısından SGK teşviki olarak istihdam alanı yaratma konusunda avantajlardan faydalanabilecektir.	Asgari Ücretin (%37,5)	-	75.561,61 TL	365.843,96 TL	1-) Aylık prim ve hizmet belgesinin / muhtasar ve prim hizmet beyannamesinin Kuruma yasal süresinde verilmiş olması, 2-) Prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme zammı ve cezası borcu bulunmaması, 3-) Yapılandırılmış/taksitlendirilmiş borçların zamanında ve düzenli bir şekilde ödenmesine devam edilmesi, 4-) Sahte sigortalı bildiriminde bulunulmaması, kayıt dışı sigortalı çalıştırılmaması.
27103	İşveren ve ev hizmetlerinde 10 günden fazla işçi çalıştıranların yararlanabildiği 27103 sayılı teşviktir. Bu uygulama ile en az 12 ay boyunca çalışanların sosyal sigorta primi devlet tarafından karşılanmaktadır.	Asgari Ücretin (%37,5)	-	104.015,80 TL	451.421,33 TL	1-) Aylık prim ve hizmet belgesinin / muhtasar ve prim hizmet beyannamesinin Kuruma yasal süresinde verilmiş olması, 2-) Prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme zammı ve cezası borcu bulunmaması, 3-) Yapılandırılmış/taksitlendirilmiş borçların zamanında ve düzenli bir şekilde ödenmesine devam edilmesi, 4-) Sahte sigortalı bildiriminde bulunulmaması, kayıt dışı sigortalı çalıştırılmaması.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

Genel Bakış

Şirket, yurt içinde Üretim Tesisi 1 ve Üretim Tesisi 2, İzmir, Ankara, Konya, Gebze/Muallimköy ve İstanbul illerinde bulunan lojistik ve çelik servis merkezleri olmak üzere 7 ayrı noktada ve yurt dışı bağlı ortaklıkları vasıtasıyla Almanya ve Romanya'da bulunan parlak çelik, krom kaplı çelik üretim tesisleri ve çelik servis merkezleri ile vasıflı çelik sektöründe hem üretim hem de dağıtım yaparak ticari faaliyet göstermektedir. Otomotiv, savunma sanayi, beyaz eşya, makine ve tarım sektörleri Şirket'in hizmet verdiği başlıca sektörlerdir. Proje bazlı çalışılan müşterilerine 5 ayrı noktadaki lojistik merkezleri ile vermiş olduğu hızlı ve firmaların ihtiyaçlarına özgü servis hizmetleri sayesinde üretim programlarını yakından takip ederek onların stoklarını yönetmekte ve hammadde tedarikinde çözüm ortağı olmaktadır.

Üretim Tesisleri, Lojistik ve Çelik Servis Merkezi

Şirket'in Kocaeli'de bulunan iki adet üretim tesisi ve bir adet çelik servis merkezi, İzmir, Ankara, Konya ve İstanbul illerinde bulunan dört adet lojistik ve çelik servis merkezi bulunmaktadır. Şirket'in ayrıca merkezi Schwerte, Almanya'da bulunan bağlı ortaklığı Akçelik Blankstahl und Service GmbH'a ait Dortmund'ta bulunan bir adet fabrikası ve Romanya'da sermayesinin %58'ini elinde bulundurduğu Tristar Steel SRL'e ait bir adet üretim tesisi bulunmaktadır. Şirket'in Kocaeli, Gebze/Muallimköy'de bulunan bir arsa üzerinde 2023 yılı ikinci çeyrek itibarıyla faaliyete geçen bir merkez lojistik depo ve çelik servis merkezi yatırımı mevcuttur.

(i) Üretim Tesisi 1

Şirket'in Gebze şubesinde yer alan Şirket'in Üretim Tesisi 1'de parlak çelik üretimi gerçekleştirilmektedir. Üretim Tesisi 1, 12.800 m2 arsa büyüklüğüne ve 8.000 m2 büyüklüğünde kapalı alana sahiptir. Bu üretim tesisinin yıllık 108.600 ton parlak çelik üretim kapasitesi bulunmaktadır.

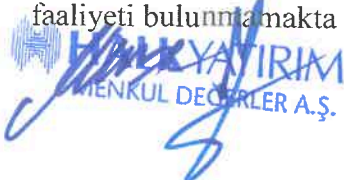
(ii) Üretim Tesisi 2

Şirket, yönetim merkezinin de bulunduğu Üretim Tesisi 2'de, parlak çelik ve krom kaplı çelik üretim faaliyetleri ve çelik servis merkezi hizmetleri gerçekleştirilmektedir. Üretim Tesisi 2, 14.100 m2 arsa büyüklüğüne ve 15.300 m2 büyüklüğünde kapalı alana sahiptir. Söz konusu üretim tesisi, yıllık 57.000 ton parlak çelik üretim kapasitesine sahip olup 2022 yılında başladığı ve 2023 yılının ikinci çeyrek içerisinde faaliyete geçirmeyi planladığı yeni üretim hattı yatırımı sonrası 27.500 ton krom kaplı çelik üretim kapasitesine sahip olacaktır.

(iii) Lojistik ve Çelik Servisi Merkezi

Şirket'in İzmir/Çiğli şubesinde yer alan İzmir Lojistik ve Çelik Servisi Merkezi, depo ve çelik servis merkezi işlevini görmektedir. Bu şubede üretim yapılmamaktadır. İzmir Çelik Servisi Merkezi'nin arsa büyüklüğü 5.030 m2 olup 3.500 m2 kapalı alana sahiptir.

Şirket'in ayrıca Ankara, Konya ve İstanbul'da olmak üzere üç adet lojistik ve çelik servis merkezi daha bulunmaktadır. Şirket'in bu lojistik ve çelik servisi merkezlerinde üretim faaliyeti bulunmamakta olup depo ve çelik servis hizmeti faaliyetleri yürütülmektedir.



- Konya Depo 3.250 m2 büyüklüğünde arsa üzerinde yer almakta olup 2.800 m2 büyüklüğünde kapalı alana sahiptir.
- Ankara Depo 5.000 m2 büyüklüğünde arsa üzerinde yer almakta olup 4.400 m2 büyüklüğünde kapalı alana sahiptir.
- İstanbul Depo 3.000 m2 büyüklüğünde arsa üzerinde yer almakta olup 2.000 m2 büyüklüğünde kapalı alana sahiptir.

(v) Almanya Üretim Tesisi

Şirket'in merkezi Schwerte, Almanya'da bulunan bağlı ortaklığı Akçelik Blankstahl und Service GmbH'a ait Dortmund'ta bulunan bir adet üretim tesisi mevcuttur. Akçelik Blankstahl und Service GmbH bu üretim tesisinde Almanya başta olmak üzere Avrupa ülkelerine, hem kendi ürettiği vasıflı çelik ürünlerinin hem de ithal ettiği ürünlerin satışını yapmaktadır. Dortmund/Schwerte'de bulunan üretim tesisi 32.000 m² açık alan üzerinde yer almakta ve 15.000 m² büyüklüğünde kapalı alana sahiptir. Akçelik Blankstahl und Service GmbH'nin 31.12.2022 tarihi itibarıyla personel sayısı 29 kişidir.

(vi) Romanya Üretim Tesisi

Şirket'in kayıtlı merkezi Romanya olan ve sermayesinin %58'ni elinde bulundurduğu Tristar Steel SRL'ye ait bir üretim tesisi bulunmaktadır. Bu üretim tesisi 20.000 m² arazi üzerinde yer almakta 4.700 m² büyüklüğünde kapalı alana sahiptir. Bu üretim tesisinde 6 mm ve 50 mm aralığında krom kaplı çelik ve lineer şaft üretimi ve satışı gerçekleştirilmektedir. Tristar Steel SRL'nin 31.12.2022 tarihi itibarıyla personel sayısı 99 kişidir.

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 olunmuştur. Tristar Steel Motion SRL'nin başlıca faaliyet konusu çelik ürünleri satış ve pazarlamasıdır. Tristar Steel Motion SRL'nin 31.12.2022 tarihi itibarıyla personel sayısı 1 kişidir.

(vii) Muallimköy/Gebze Lojistik ve Çelik Servis Merkezi

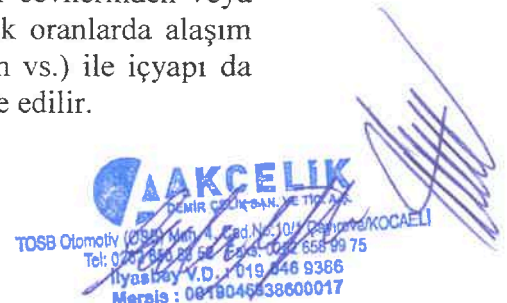
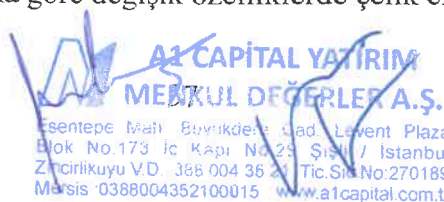
Şirket'in, üzerinde üst hakkı sahip olduğu ve Kocaeli, Gebze/Muallimköy'de bulunan bir arsa üzerinde yatırımı mevcuttur. Bu taşınmazda 2023 yılının ikinci çeyreğinden itibaren merkez depo ve çelik servis merkezi hizmeti faaliyetleri yürütülmektedir. Bu merkez 15.672 m² kapalı alan büyüklüğüne sahiptir.

Ürün ve Hizmetler

Şirket Türkiye'de bulunan 5 çelik servis merkezi ve parlak çelik ve krom kaplı çelik üretim tesisleri 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. Şirket'in parlak çelik üretimi yapılan Üretim Tesisleri'nde soğuk çekme, kabuk soyma ve yüksek hassasiyetli taşlama işlemleri yapılmaktadır.

Vasıflı Çelik

Çelik, bir Demir (Fe) Karbon (C) alaşımıdır. Çeliğe farklı özellikler kazandıran içerdiği elementlerin kimyasal bileşimi ve çeliğin iç yapısıdır. Çelik, demir cevherinden veya hurdadan geri dönüşüm ile iki şekilde üretilmektedir çeliğe değişik oranlarda alaşım elementleri katılabileceği gibi, çeşitli işlemler (ıslah, normalizasyon vs.) ile içyapı da kontrol edilerek kullanım amacına göre değişik özelliklerde çelik elde edilir.



Çelikler üretim metodu ve şekline göre yassı mamul, uzun hadde mamul olarak ikiye ayrılır. Şirket uzun hadde mamul sektöründe faaliyet göstermektedir. Çelikler kimyasal yapılarına göre inşaat çelikleri, yapısal çelikler, paslanmaz çelikler ve vasıflı çelikler olarak dört ana gruba ayrılır.

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 ise ithal edilmektedir.

Çelik Servis Hizmeti

Şirket, ayrıca çelik servis merkezi faaliyetleri kapsamında müşterilerinin kendi kullanım alanlarına ve ihtiyaçlarına göre kesim işlemi gerçekleştirerek talep edilen 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 ebatlara getirmekte ve müşteriye üretim hatlarında doğrudan kullanabileceği çelik ürünü sağlamaktadır.

Krom Kaplı Çelik

Şirket Mart 2023 içerisinde krom kaplı çelik deneme üretimine başlamış olup 2023 ikinci çeyrek itibarıyla üretim hattının faaliyete geçmesi planlanmaktadır. Hassas olarak taşlanmış miller üzerine sert krom kaplama ve sonrasında *superfinish* taşlama operasyonu ile elde edilen yüksek yüzey sertliğine sahip millerdir. Kullanım amacı ve müşteri talebine göre krom kaplama öncesi indüksiyonla yüzey sertleştirme işlemi uygulanmış veya yüzey sertleştirme uygulanmamış olarak üretilmektedir.

Ürün Bazında Satış Bilgisi

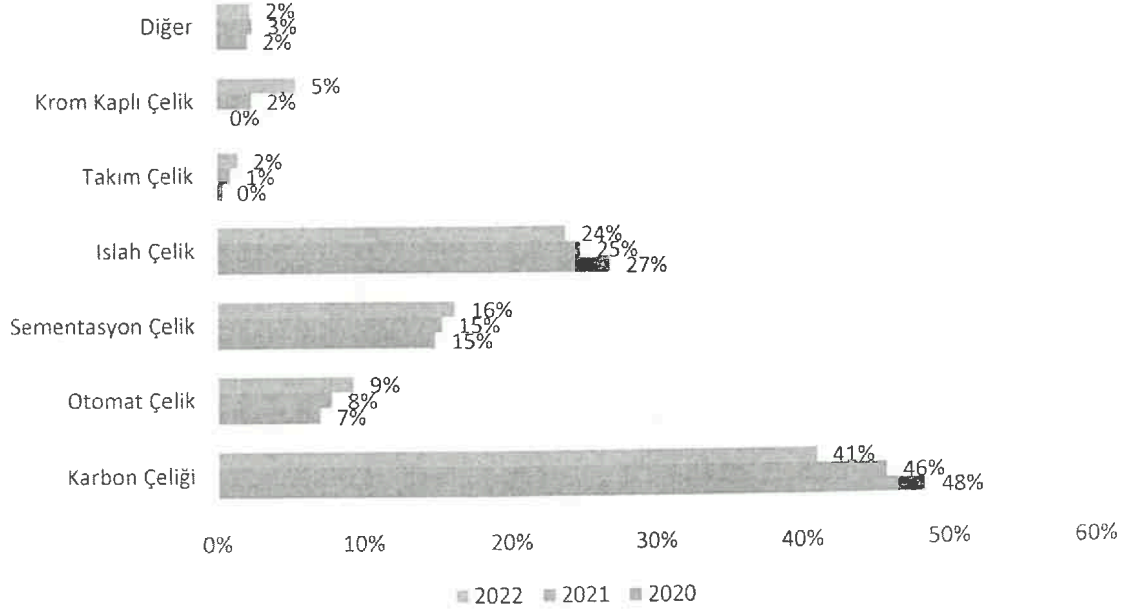
Şirket'in izahnameye konu finansal dönemler itibarıyla ticareti ve üretimini yaptığı ürünler başlıca kalite gruplarına göre ıslah çelikleri, sementasyon çelikleri, karbon çelikleri, otomat çelikleri, takım çelikleri, yay çelikleri ve mikro alaşımlı çeliklerdir. Şirket bu ürünlerin direkt satışını yaptığı gibi üretim yaparak ve çelik servis merkezi hizmeti vererek işlendikten sonra da satışını yapmaktadır.

2020-2022 yılları aralığında Şirket'in net satışlarının ürün bazında değişimi ve toplam net satışa oranı ve birbirini takip eden yıllarda artış oranlarının ürün bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

Net Satış (TL)	2020	2021	21/20 Değişim (%)	2022	22/21 Değişim (%)
Karbon Çeliği	400.438.707	1.008.990.368	152	1.715.552.096	70
Otomat Çelik	58.868.606	173.190.890	194	390.842.254	126
Sementasyon Çelik	123.507.187	339.310.575	175	679.987.027	100
Islah Çelik	222.952.819	549.153.057	146	997.171.995	82
Takım Çelik	3.893.971	22.457.255	477	64.390.042	187
Krom Kaplı Çelik	0	54.712.971	100	229.554.844	320
Diğer	18.384.642	56.515.501	207	101.696.775	80
TOPLAM	828.045.932	2.204.330.616	166	4.179.195.033	90

Şirket'in net satışları, 2021 yılında hem yapılan yatırımların devreye girmesi hem etkin stok yönetimi ve güçlü finansal yapısı ile 2020 yılına göre %166 artmıştır. 2022 yılında ise Rusya-Ukrayna savaşı sonrası küresel olarak yaşanan sıkıntılar ve piyasalarda olan etkileri nedeniyle net satışta %90 artış yaşanmıştır.

Satış Gelirleri %



2020-2022 yılları aralığında yıl sonu itibarıyla gerçekleştirilen satışın ton cinsinden satış miktarı, ürün grupları bazında aşağıdaki tabloda paylaşılmıştır.

Satış Miktarı (ton)	31 Aralık itibarıyla		
	2020	2021	2022
Ürün Grupları			
Karbon Çeliği	86.440	109.301	93.193
Otomat Çelik	10.179	15.299	17.040
Sementasyon Çelik	20.096	28.141	28.316
Islah Çelik	35.181	45.939	38.843
Takım Çelik	176	758	1.364
Krom Kaplı Çelik	0	5.417	5.417
Diğer ¹	2.891	4.503	3.175
Toplam	154.962	209.359	187.348

AKYATIRIM
Yay celikleri, mükno alımsımlı çelikler
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beştepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 22 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKÇELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. Çelik No:101 Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0262 658 82 01 Faks: 0262 658 99 75
Nispetiye V.D. : 019 048 9386
Mersis : 0019040938600017

2021 yılına oranla 2022 yılında Şirket'in satış miktarı azalmasına rağmen Şirket'in net satış tutarının artış göstermesinin sebebi kur ve hammadde fiyatlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılları yıl sonu itibarıyla ton cinsinden toplam üretim miktarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Üretim Miktarı (ton)	31 Aralık itibarıyla		
	2020	2021	2022
Ürün Grupları			
Parlak Çelik ²	50.993	73.176	70.503
Krom Kaplı Çelik	3.767	5.332	5.587
Toplam	54.760	78.508	76.090

2022 yılında 2021 yılına göre satış miktarında gerçekleşen azalışa paralel olarak üretim miktarında azalış gözlenmiştir. Buna karşın Şirket'in net satış tutarı 2022 yılında bir önceki yıla oranla %90 oranında artış göstermiştir.

Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yıllarında satışlarının tonaj miktarı, üretim tonaj miktarından fazla olup, satış tonajı ile üretim tonajı arasındaki fark ticari mal satışından kaynaklanmaktadır.

Tedarik Zinciri

Şirket çelik tedarikini demir cevherinden ve hurdadan çelik üreten firmalardan sağlamaktadır. Şirket'in tedarik ettiği toplamda 2 adet ana ürün kalemi bulunmaktadır. Bu ürün kalemleri şekillerine göre filmaşın ve çubuk şeklindeki çeliklerdir. Tedarik edilen çelikler müşteri talepleri doğrultusunda doğrudan veya işlenerek (istenilen boyutlara getirme, yüzey işlemesi, mekanik işlemler) müşterilere satılmaktadır.

Şirket tedarik sürekliliğini sağlamak adına stratejik olarak tedarikçilerini çeşitlendirerek yurt içinden ve yurt dışından düzenli olarak ürün tedarik etmektedir. Böylece değişen piyasa koşullarında hızlı ve düşük maliyetli ürün tedarik imkânı konusunda avantaj sağlamaktadır. Piyasa koşullarını yakından takip ederek yaptığı analizleri, geçmiş tecrübesi ile birleştirerek maliyet açısından en uygun olan firmalardan alımlarını yapmaktadır.

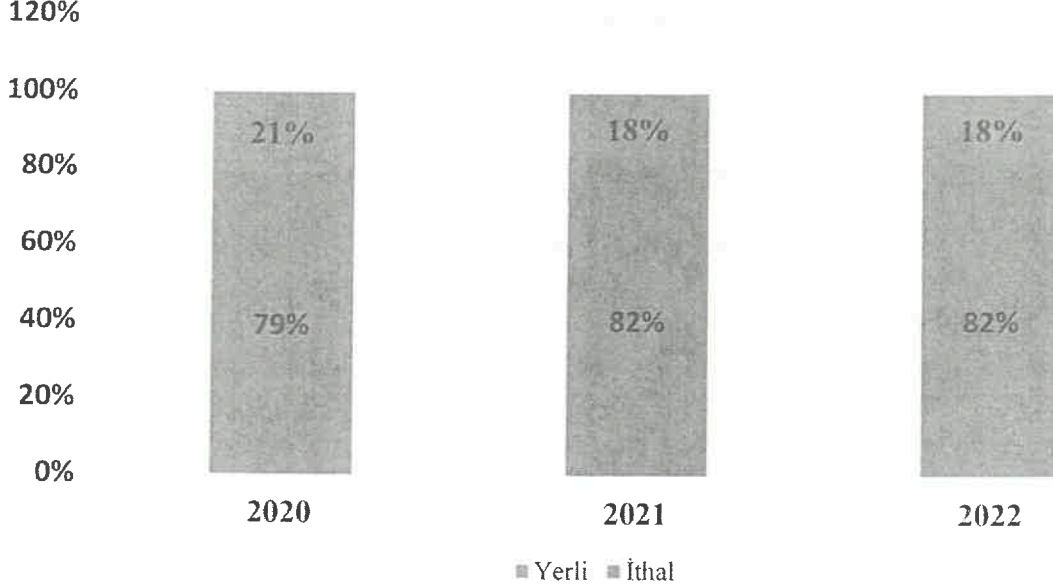
İlgili ürünlerin tedarikçilerde üretilme süresi 60-90 gün arasında değişmektedir. Yurt dışı alımların büyük kısmı Avrupa Birliği üyesi ülkelere yapılmakta olup bu firmalar ile peşin, 60-90 gün vadelerle çalışılmaktadır. Yurt dışına verilen siparişlerde siparişten itibaren malzemelerin şirkete ulaşması 90-120 günlük süreleri bulmaktadır. Yurt içinde ise, ortalama alım vadeleri 30-45 gündür. Yurt içindeki malzemelerin şirkete ulaşma süresi ortalama 80-120 gündür.

Şirket'in 2020, 2021, 2022 finansal yılları itibarıyla miktar olarak toplam hammadde ve malzeme tedarikinin; sırasıyla %79, %82 ve %82'si yurt içi tedarikçilerden; %21, %18 ve %18'i ise yurt dışındaki tedarikçilerden sağlanmıştır. Şirket'in yurt içi ve yurt dışı

² Karbon Çeliği, Otomat Çelik, Sementasyon Çelik, Islah Çelik, Takım Çelik ve diğer (Yay çelikleri, mikro alaşımlı çelikler) toplam üretim miktarı.

tedarik oranları tonaj cinsinden ve yıllar içerisindeki dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmiştir. Şirket'in yurt dışı ve yurt içi tedarik oranları piyasa şartları, ülkelerin ürün teşvik uygulamaları gibi faktörlere bağlı olarak yıllar içerisinde değişiklik gösterebilmektedir.

Akçelik Hammadde Satınalma - Ton %



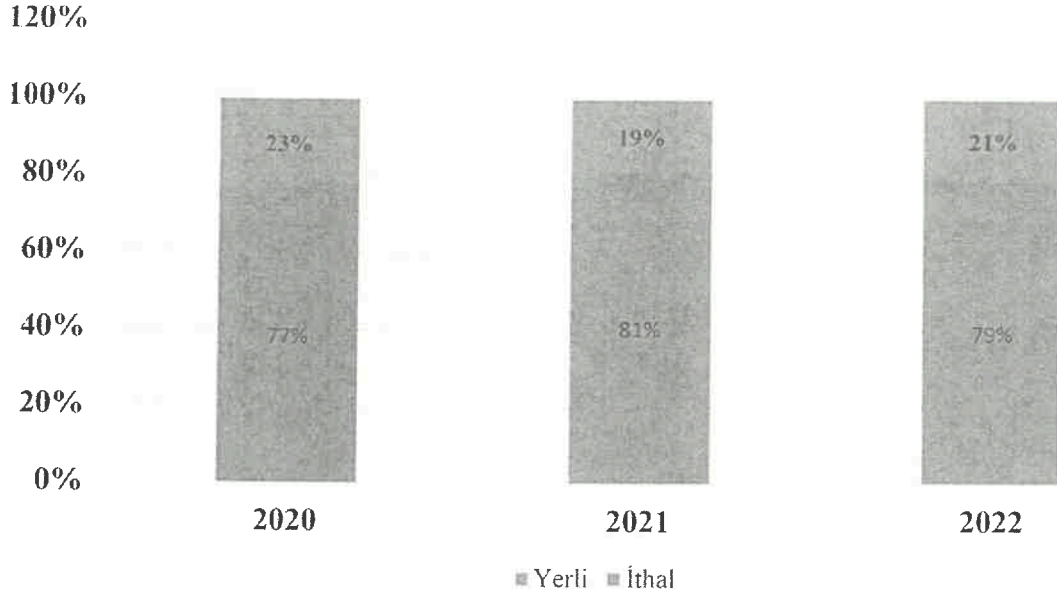
Şirket'in 2020, 2021, 2022 finansal yılları itibarıyla maliyet olarak toplam hammadde ve malzeme tedarikinin; sırasıyla %77, %81 ve %79'si yurt içi tedarikçilerden; %23, %19 ve %21'i ise yurt dışındaki tedarikçilerden sağlanmıştır. Şirket'in yurt içi ve yurt dışı tedarik oranları TL cinsinden ve yıllar içerisindeki dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 / Ç. Kapı No:21 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 0113 / 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 / www.a1capital.com.tr

AKCELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. 4. Cad.No:101 Çayıracık/KOCAELİ
Tel: 0222 289 40 11 / Faks: 0222 599 99 75
Hıyasbey V.D. : 019 046 8308
Mersis : 0019046938000017

Akçelik Hammadde Satınalma - TL %



Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılları itibarıyla tedarik ettiği ürünlerin tedarikçilere göre oransal dağılımı maliyet bazında aşağıdaki gibidir:

2022			2021			2020		
Sıra No	Ad	Tutar %	Sıra No	Ad	Tutar %	Sıra No	Ad	Tutar %
1	Tedarikçi-1	54,2%	1	Tedarikçi-1	55,1%	1	Tedarikçi-1	57,9%
2	Tedarikçi-2	15,8%	2	Tedarikçi-2	20,5%	2	Tedarikçi-2	16,9%
3	Tedarikçi-3	10,8%	3	Tedarikçi-3	11,7%	3	Tedarikçi-3	11,7%
4	Tedarikçi-4	4,4%	4	Tedarikçi-4	2,8%	4	Tedarikçi-4	4,3%
5	Tedarikçi-5	3,6%	5	Tedarikçi-5	2,2%	5	Tedarikçi-5	4,1%
6	Tedarikçi-6	2,9%	6	Tedarikçi-6	2,1%	6	Tedarikçi-6	1,2%
7	Tedarikçi-7	1,7%	7	Tedarikçi-7	1,1%	7	Tedarikçi-7	0,8%
8	Tedarikçi-8	0,9%	8	Tedarikçi-8	0,7%	8	Tedarikçi-8	0,6%
9	Tedarikçi-9	0,8%	9	Tedarikçi-9	0,5%	9	Tedarikçi-9	0,6%
10	Tedarikçi-10	0,6%	10	Tedarikçi-10	0,5%	10	Tedarikçi-10	0,3%
11	Tedarikçi-11	0,6%	11	Tedarikçi-11	0,4%	11	Tedarikçi-11	0,3%
12	Tedarikçi-12	0,6%	12	Tedarikçi-12	0,3%	12	Tedarikçi-12	0,3%
13	Tedarikçi-13	0,5%	13	Tedarikçi-13	0,2%	13	Tedarikçi-13	0,2%
14	Tedarikçi-14	0,4%	14	Tedarikçi-14	0,2%	14	Tedarikçi-14	0,1%
15	Tedarikçi-15	0,3%	15	Tedarikçi-15	0,2%	15	Tedarikçi-15	0,1%
16	Tedarikçi-16	0,3%	16	Tedarikçi-16	0,2%	16	Tedarikçi-16	0,1%
17	Tedarikçi-17	0,3%	17	Tedarikçi-17	0,2%	17	Tedarikçi-17	0,1%
18	Tedarikçi-18	0,2%	18	Tedarikçi-18	0,1%	18	Tedarikçi-18	0,1%
19	Tedarikçi-19	0,2%	19	Tedarikçi-19	0,1%	19	Tedarikçi-19	0,1%
20	Tedarikçi-20	0,1%	20	Tedarikçi-20	0,1%	20	Tedarikçi-20	0,1%

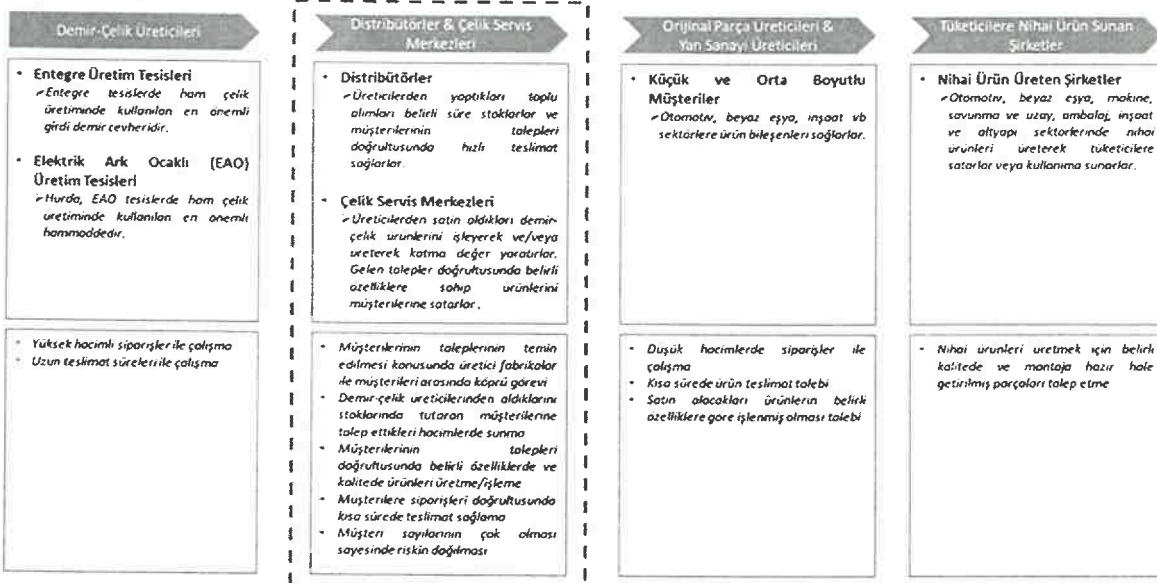
Satış Faaliyetleri

Şirket, kendisi ve şubeleri aracılığıyla gerek yurt içi gerekse yurt dışındaki müşterilerine doğrudan satış gerçekleştirmektedir. Şirket, yurt içi satışlarında ödeme yöntemlerini, bünyesinde barındırdığı 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 olarak 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. Şirket, yurt dışı satışlarını ise, vesaik mukabili ödeme kabul ederek gerçekleştirmektedir.

Şirket'in 2020 yılı satışlarının yaklaşık %10'u yurt dışı, %90'i yurt içi satışlardan; 2021 yılı satışlarının yaklaşık %12'ü yurt dışı, %88'si yurt içi satışlardan; 2022 yılı satışlarının %15'si yurt dışı, %85'ü yurt içi satışlardan oluşmaktadır. Şirket'in yurt dışı satışlarını gerçekleştirdiği başlıca ülkeler Romanya, Almanya, İngiltere, Suudi Arabistan, Fas, Tunus, İsveç, Kolombiya, Rusya Federasyonu ve Meksika olarak sayılabilir. Şirket'in üretim ve satışını yaptığı ürünler, hem distribütörü olduğu yurt içindeki üreticiler hem de yurt dışındaki üreticiler tarafından yüksek miktarlı ve kısa vadeli olarak satılmaktadır. Şirket'in hizmet verdiği sektörlerdeki firmalardan gelen talepler ise nispeten daha küçük miktarlı ve daha uzun vadeli olmaktadır. Bu çerçevede Şirket demir-çelik sektöründe müşterilerinin taleplerinin temin edilmesi konusunda üretici fabrikalar ile müşterileri arasında köprü görevi görmektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği alandaki çelik ürünlerinin üreticiden nihai tüketiciye değer zinciri şema olarak aşağıda paylaşılmıştır ve Şirket'in değer zincirindeki konumu mavi taralı alan ile gösterilmiştir.

Sektör Değer Zinciri



Şirket ürünlerini çeşitli sektörlerde satmaktadır. Şirket'in en fazla satış yaptığı ilk dört sektör otomotiv yan sanayi, çelik servis merkezleri, dövme sanayi ve makine imalat sanayi olup dört sektörün toplam satışlar içindeki payı %56'dır. Şirket'in satış yaptığı sektörler ve toplam satış tutarı (TL) içerisindeki payları aşağıdaki tabloda paylaşılmıştır:

Şirketin Başlıca Satış Yaptığı Sektörler- 2022 (%)		
Sıra	Sektör	% Payı
1	Dövme Sektörü	18,50
2	Otomotiv Yan Sanayi	14,00
3	Çelik Servis Merkezi	13,50
4	Makine imalat Sanayi	13,00
5	Hidrolik ve Pnomatik Sistemler	10,00
6	Motor, Dişli, Redüktör Sanayi	10,00
7	Savunma ve Silah Sanayi	5,00
8	Bağlantı Elemanları Sanayi	4,00
9	Beyaz Eşya Yan Sanayi	4,00
10	Tarım Makine Sanayi	2,50
11	İş Makineleri Sanayi	1,50
12	Kalıp, Makine Yedek Parça İmalatı	1,00
13	Araç Üstü Ekipmanları	1,00
14	İnşaat Sektörü	0,25
15	Maden Sektörü	0,17
16	Enerji Sistemleri	0,16
17	Vinç İmalatı	0,06
18	Diğer	1,36
	Genel Toplam	100

Şirketin satış yaptığı başlıca sektörlerle ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir.

Çelik Servis Merkezi: Ana çelik üreticilerinden çelik tedarik edip, işleyip, stoklayıp hizmet yapan firmalardır.

Dövme Sektörü: Şirketin çalışmış olduğu bütün sektörlerde ara mamul yapabilen çeliği ısıtma yoluyla şekillendirip, işleyip satışını yapan firmalardır.

Otomotiv Yan Sanayi: Otomotiv ana sanayine montaj hattına parça üreten firmalardır.

Makine İmalat Sanayi: İşletmelerin ihtiyacı olan makine ve yedek parçalarını üreten firmalardır.

Hidrolik Pnomatik Sistemler: İmalat sanayi ve diğer sektörlerin (Kaldırma ekipmanları, vinçler, işleme tezgâhları vb.) kaldırma ekipmanları ve sistemini yapan firmalardır.

Motor, Dişli, Redüktör Sanayi: İmalat sanayinin güç aktarım ünitelerini motor, dişli, redüktör gibi parçalarını üreten firmalardır.

Savunma ve Silah Sanayi: Her türlü Savunma ekipmanı ve silah üreten firmalar ve yan sanayileridir.

AKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

AKCELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah.4. Cad.No:101 / Gebze / KOCAELİ
Tel: 0262 654 88 82 / Faks: 0262 654 99 75
İhtisap V.D. : 019 046 9386
Mersis : 0019046938600017

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla toplam aktif müşteri sayısı 1220'dir. Şirket'in satış yaptığı müşteri sayısının yıllara göre dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Müşteri Sayısı	714	814	871	1086	1281	1220

2017 yılında toplam müşteri sayısı 714 iken 2022 yılı sonu itibarıyla 1220'ye ulaşmıştır ve o tarihten bu yana Şirket müşteri sayısını istikrarlı bir şekilde artırmıştır.

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

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
İlk 10 Müşterinin Net Satış İçerisindeki Payı	23%	23%	23%	22%	25%	27%
İlk 20 Müşterinin Net Satış İçerisindeki Payı	36%	35%	35%	34%	36%	38%

Müşteri Bazında Toplam Satıştan Miktar Cinsinden (Ton) Alınan Paylar (%)

2022			2021			2020		
Sıra No	Ad	Tutar %	Sıra No	Ad	Tutar %	Sıra No	Ad	Tutar %
1	Müşteri-1	4,0%	1	Müşteri-1	3,7%	1	Müşteri-1	3,2%
2	Müşteri-2	3,7%	2	Müşteri-2	3,3%	2	Müşteri-2	2,8%
3	Müşteri-3	3,1%	3	Müşteri-3	3,0%	3	Müşteri-3	2,6%
4	Müşteri-4	2,9%	4	Müşteri-4	2,8%	4	Müşteri-4	2,3%
5	Müşteri-5	2,7%	5	Müşteri-5	2,5%	5	Müşteri-5	2,2%
6	Müşteri-6	2,4%	6	Müşteri-6	2,5%	6	Müşteri-6	2,1%
7	Müşteri-7	2,2%	7	Müşteri-7	2,0%	7	Müşteri-7	2,1%
8	Müşteri-8	2,1%	8	Müşteri-8	1,9%	8	Müşteri-8	1,8%
9	Müşteri-9	2,0%	9	Müşteri-9	1,8%	9	Müşteri-9	1,6%
10	Müşteri-10	1,6%	10	Müşteri-10	1,5%	10	Müşteri-10	1,5%
11	Müşteri-11	1,6%	11	Müşteri-11	1,4%	11	Müşteri-11	1,5%
12	Müşteri-12	1,5%	12	Müşteri-12	1,3%	12	Müşteri-12	1,4%
13	Müşteri-13	1,2%	13	Müşteri-13	1,3%	13	Müşteri-13	1,3%
14	Müşteri-14	1,2%	14	Müşteri-14	1,2%	14	Müşteri-14	1,3%

15	Müşteri-15	1,2%	15	Müşteri-15	1,0%	15	Müşteri-15	1,2%
16	Müşteri-16	1,1%	16	Müşteri-16	1,0%	16	Müşteri-16	1,2%
17	Müşteri-17	1,1%	17	Müşteri-17	1,0%	17	Müşteri-17	1,1%
18	Müşteri-18	0,8%	18	Müşteri-18	0,9%	18	Müşteri-18	1,1%
19	Müşteri-19	0,8%	19	Müşteri-19	0,9%	19	Müşteri-19	1,1%
20	Müşteri-20	0,8%	20	Müşteri-20	0,9%	20	Müşteri-20	0,9%

Çalışanlar

31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam 342 çalışını bulunmaktadır. Bu çalışanlarla olan hizmet ilişkisi İş Kanun'u uyarınca yapılan iş sözleşmeleri ile kurulmuştur. 31.12.2022 tarihi itibarıyla çalışanların 212'i mavi yakalı, 129'ü ise beyaz yakalıdır.

2020, 2021 ve 2022 yıl sonu itibarıyla mavi yaka – beyaz yaka çalışan sayısı ve bu çalışanların coğrafi dağılımı aşağıda gösterilmektedir:

2020 yılı çalışan sayısı bilgileri

	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam
Ankara Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	4	7	11
İstanbul Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	5	4	9
Üretim Tesisi 2	30	32	62
İzmir Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	8	9	17
Konya Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	6	8	14
Üretim Tesisi 1	39	80	119
Toplam	92	140	232

2021 yılı çalışan sayısı bilgileri

	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam
Ankara Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	6	6	12
İstanbul Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	5	7	12
Üretim Tesisi 2	51	44	95
İzmir Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	8	13	21
Konya Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	6	8	14
Üretim Tesisi 1	36	93	129
Toplam	112	171	283

2022 yılı çalışan sayısı bilgileri

	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam
Ankara Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	3	7	11
İstanbul Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	6	8	14
Üretim Tesisi 2	65	68	133
İzmir Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	8	13	21
Konya Lojistik ve Çelik Servis Merkezi	7	8	15
Üretim Tesisi 1	40	108	148
Toplam	129	212	342

Şirket mavi yaka ve beyaz yaka personelle imzalanmak üzere iki farklı taslak olarak belirsiz süreli iş sözleşmeleri hazırlamıştır ve çalışanları ile bu taslak sözleşmeleri akdetmektedir. Çalışanlardan hiçbiri sendikaya üye değildir ve çalışanlar ile toplu iş sözleşmesi imzalanmamıştır.

Şirket, faaliyetleri sırasında yürütülen işler çok tehlikeli iş kategorisinde olduğundan çalışanlarının iş sağlığı ve güvenliğine yüksek önem atfetmektedir ve kendi bünyesinde iş sağlığı ve güvenliği uzmanı istihdam etmiştir. Şirket'in bu kapsamda yürüttüğü çalışmalar; çalışanlar için gerçekleştirilmek üzere standart eğitim programları, en iyi mesleki uygulamalar, ilk yardım, hijyen, yangın eğitimi ve afetlerden sonra iyileşme konularını içermektedir. İş sağlığı ve güvenliği konularındaki mevcut denetim tedbirleri ise belli periyotlarda yapılan koordinasyon toplantıları, saha denetimleri ve en iyi uygulama paylaşım oturumlarını içermektedir.

Şirket'in çalışanlarını, Anadolu Sigorta tarafından ilgili rizikolara karşı koruma içeren tamamlayıcı sağlık sigortası ile sigortalanmıştır. Ayrıca, ölüm, ferdi kaza, sürekli sakatlık rizikolarına karşı yapılan işveren koruma sigorta poliçeleri mevcuttur.

Bilgi Teknolojileri

Şirket, bilgi teknolojileri alanında gelişen teknolojiyi ve dijitalleşme trendlerini yakından takip etmekte ve süreçlerini ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası standartlarına uygun olarak yürütmekte ve yaptığı yatırımlar ile teknolojisini güncel tutmaya çalışmaktadır.

Şirket, 2022 yılında kurumsal kaynak planlama çözümü olan IFS ERP sistemini kullanıma almıştır. Şirket içerisinde tüm süreçler IFS sistemleri ile entegre bir şekilde çalışmaktadır.

Şirket Endüstri 4.0'ın önemli gereksinimlerden olan makine verilerini toplamak için MES otomasyon sistemleri ile entegrasyon çalışmalarına başlamayı planlamaktadır.

Şirket stratejileri doğrultusunda belirlediği dijitalleşme yol haritası kapsamında tüm süreçlerimizi dijital ortama taşınması çalışmalarına başlamıştır.

Şirket'in sunucuları Şirket Merkezi'nde konuşlandırılan kendi veri merkezinde bulunmaktadır, 7 farklı lokasyondan merkeze bağlantı sağlamaktadır ve Şirket iki ayrı noktada anlık olarak data yedeklemesi yapılmaktadır.

Sigorta

Şirket, bu izahname tarihinde faal olan üretim tesisleri Türkiye Sigorta A.Ş. tarafından deprem, doğal afetler, terör, yangın, hava ve kara taşıtları çarpması, komşuluk mali mesuliyet gibi ilgili tüm rizikolara karşı koruma içeren Kapsamlı İşyeri Sigortaları yaptırmıştır. Ayrıca Şirket, Üretim Tesisi 1 ve Üretim Tesisi 2 için Allianz Sigorta A.Ş. tarafından sağlanan ve ilgili tüm rizikolara karşı koruma içeren endüstriyel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası yaptırmıştır.

İlaveten Şirket, Atradius Creditio y Caucion S.A. firması aracılığıyla Avrupa ve Kuzey Amerika kıtalarında yer alan ülkelere nitelikli çelik satışı kapsamında yürüttüğü ticari faaliyetinden doğabilecek ilgili tüm rizikolara karşı koruma içeren bir ihracat alacak sigortası yaptırmıştır. Şirket ayrıca diğer ihracat satışları için Türk Eximbank alacak sigortasından faydalanmaktadır.

Bunların yanı sıra Şirket'in 172 çalışanı, Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi A.Ş. tarafından ilgili rizikolara karşı koruma içeren özel sağlık sigortası kapsamındadır. Ayrıca, Şirket'i İşveren Mali Sorumluluk sigortası kapsamında ferdi kaza, ölüm ve



sürekli sakatlık, gıda zehirlenmesi rizikolarına karşı korumalar içeren sigorta bulunmaktadır.

Şirket, faaliyeti kapsamında kullandığı araçlar, 2918 sayılı Karayolları Trafik Kanunu gereği yaptırılması zorunlu olan trafik sigortası ve ilave kasko sigortası ile güvence altına alınmaktadır. Söz konusu temel araç sigortaları Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi A.Ş. ve Eureka Sigorta A.Ş. aracılığıyla yaptırılmıştır.

Şirket'in sigorta poliçelerine ilişkin olarak Tehlikeli Maddeler ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sorumluluk Sigorta poliçesi 19.02.2023 tarihinde, İşveren Koruma Sigortası poliçesi 17.10.2023 tarihinde, Kapsamlı İşyeri Sigorta poliçesi 23.08.2023 tarihinde, Kurumsal Sağlık Sigorta poliçesi 23.09.2023 tarihinde ve İhracat Alacak Sigortası poliçeleri 10.12.2023 tarihinde sona erecektir.

Şirket, üçüncü şahıs veya mal sorumluluğuna yönelik geleneksel olarak kapsanan tüm risk ve zararlara karşı yeterli düzeyde sigortalandığına inanmaktadır ve mevcut sigorta poliçelerinin süresi dolduğunda önemli prim artışı söz konusu olmaksızın bu poliçeleri yenileyebilmeyi beklemektedir. Şirket, öne sürmüştüğü sigorta taleplerine ilişkin olarak ilgili sigorta şirketleriyle herhangi bir önemli ihtilaf yaşamamıştır.

Kalite Sistemleri

Şirket, IATF 16949:2016 Otomotiv Kalite Yönetim Sistemi, ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi gibi kalite belgelerine sahiptir. Bu belgelerin gereklerine uygun olarak enerji verimliliği yüksek, çevreye olan olumsuz etkileri en aza indiren, sürdürülebilirliğin ön planda tutulduğu üretim tesislerinde, üretim kalitesi güvence altına alınarak üretim yapılmaktadır.

Strateji

Şirket, Change 2027 Kurumsal Yönetim ve Sürdürülebilirlik Stratejik Planı çerçevesinde; operasyonel mükemmellik ilkesiyle, üretim ve depolama kapasitelerinin artırılmasına yönelik yeni nesil teknolojik yatırımlarıyla birlikte fark yaratarak, hedef pazarlardaki müşterilerine en kaliteli özel çelik ürünlerini ve hizmetleri sunmayı hedeflemektedir.

- Yurt dışı yatırımları ile küresel çelik pazarındaki büyümeyi sürdürmek

2020 yılında Almanya Kerpen'de parlak çelik üretim tesisi yatırımını gerçekleştiren şirket 2022 yılında Schwerte'deki 32.000 m² açık alan üzerinde 15.000 m² kapalı alana sahip yeni tesisine taşınarak üretim ve depolama kapasitesi %100 oranında artırmıştır. Bu yatırım ile birlikte Avrupa pazarında en geniş kesit aralığında üretim yapabilen lider markalar arasında yer alarak büyümesini sürdürmektedir.

Avrupa'daki dağıtım faaliyetlerini satın alma ve ortaklık yöntemi ile geliştirmeyi hedeflemektedir.

2021 yılında Romanya'da krom kaplı çelik miller ve linear şaftlar üreten sektör markası Tristar Steel'in %58 hissesini alarak yatırım yapan şirket, bu alanda da Avrupa'daki en yüksek korozyon direncine sahip ürünleri standart olarak üretebilmektedir. Şirket, 2023 yılı itibarıyla otomasyon tecrübesi ve Romanya'daki ortağı Tristar Steel'in üretim tecrübesini birleştirerek full otomasyonlu krom kaplı çelik üretim tesisini Kocaeli'de kurmuştur. Mart 2023 itibarıyla tesiste deneme üretimi yapılmaya başlanmış olup 2023 ikinci çeyrek itibarıyla faaliyete geçecektir. Şirket burada üretilecek ürünlerle



Türkiye'nin net ithalatçı olduğu bu ürün grubunda ülke ekonomisine katkı sağlamak ve küresel pazarda lider marka olmayı hedeflemektedir.

Şirket, yurt dışı tesisleri ve dış ticaret pazarlama faaliyetleri vasıtasıyla marka değeri ve satış gelirlerini artırarak büyüme stratejisine ulaşmayı hedeflemektedir.

- **Yurt içi yatırımlar ve katma değerli ürün çeşitliliğinin artırılması**

2019 itibarıyla tüm fabrikalarında Endüstri 4.0 yatırımlarını tamamlayan şirket, full otomasyon çalışan yeni nesil üretim bantlarını hayata geçirmiştir. Kocaeli'de iki üretim tesisi ve bir lojistik ve çelik servis merkezinin yanı sıra İstanbul, Ankara, İzmir ve Konya'da da lojistik ve çelik servis merkezleri ile 7 lokasyonda en rekabetçi şartlarla sürdürülebilir hizmet vermektedir.

2020 yılında takım çelikleri sektörüne Schwert Tool Steels markası ile giren şirket, Türkiye'deki tüm merkezlerinde ürün dağıtımına başlamıştır. Dünyanın önde gelen takım çeliği üreticilerinden tedarik edilen özel ürünler, sektöre 7/24 mühendislik hizmetinin yanı sıra, güçlü stok, hızlı teslim ve minimum fire avantajları ile sunulmaktadır.

2023 yılının ikinci çeyreği itibarıyla faaliyet geçen Gebze/Muallimköy'de yeni nesil Lojistik ve Çelik Servis Merkezi yatırımı sayesinde şirket; 24 saat çalışan, otomatik raf sistemine sahip, malzeme kabul eden ve sevkiyata hazırlayabilen teknolojik bir tesisi daha hayata geçirmiş olacaktır. Bu tesiste tedarik zinciri süreçlerinin optimize edilmesi, hedeflenen otomasyon ve otomatik depolama sistemini yaratabilmek adına TÜBİTAK-TEYDEB tarafından desteklenen ve Şirket'in bir otomasyon şirketi ile birlikte proje ortağı olarak katılım gösterdiği "Otomatik Depolama Projesi" yürütülmektedir. Bu sayede Şirket kendi ERP sistemiyle entegre çalışan, saatte 40 paket ve aylık 28.000 adet paket sipariş hazırlama kapasitesine sahip, enerjisinin tamamını güneş enerjisinden elde eden bir tesise sahip olacaktır.

Şirket, geliştirdiği otomatik raf depolama sistemini tüm depolarında hayata geçirerek, özel çelik alanında en hızlı teslimat yapabilen firma olma hedefine ulaşmak istemektedir. Ayrıca çelik servis merkezlerindeki tam otomatik kesim hatlarının sayısını artırarak kesimli satışlarını artırmayı planlamaktadır. Şirket, bu yatırımlarıyla birlikte parlak çelik üretim kapasitesi 103.350 tondan 165.600 tona çıkarmıştır.

- **Kurumsal yönetim ve sürdürülebilirlik stratejileri**

Şirket, ürün sağladığı tüm sektörlerdeki müşterilerinin ihtiyaçlarını doğru analiz ederek, yatırıma önem verdiği bir stratejiyle faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

45 yıllık bir birikime sahip bir marka olan Şirket, yatırım ve projelerin yanı sıra kurumsal yönetim ve sürdürülebilirlik yol haritası sayesinde kurumsallaşma trendindeki artışı garanti altına alabilmek adına dijital dönüşüm sürecini başarıyla sürdürmektedir. Geçmişten gelen tecrübe ve gücünü teknoloji ve dijital dönüşüm ile harmanlayarak markanın sürdürülebilirliğini ve paydaşlarının beklentilerini tam anlamıyla karşılamayı mümkün kılmaktadır. Şirket bu çalışmalarını yaparken ortak akıl platformlarının gücüne inanarak tüm çalışanlarının katkısıyla her yıl gerçekleştirdiği vizyon ve strateji çalışmaları düzenlemektedir.

Şirket'in Kocaeli üretim tesisi ve Gebze lojistik ve çelik servis merkezi lokasyonunda Güneş Enerji Santralleri (GES) projeleri ile çevreci ve yenilenebilir bir enerji kaynağı yatırımı yapılması için fizibilite çalışması gerçekleştirilmektedir. Bu yatırım sonucunda Üretim Tesisleri'nde kullanılan enerjinin %75'inin ve Gebze/Muallimköy Lojistik ve



Çelik Servis Merkezi lokasyonunda kullanılan enerjinin ise %100'ünün güneş enerjisinden elde edilmesi beklenmektedir.

Şirket yatırımlarını markayı geleceğe taşıyacak ve ülkesi için değer yaratacak şekilde planlamaktadır.

Sürdürülebilirlik

Şirket, iklim krizi, ekonomi ve enerji sorunları, insan hakları ve temel ihtiyaçlara erişim gibi başlıca problemleri odağına alarak 2027 stratejik hedeflerinin temelini oluşturan Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları ve Avrupa Birliği Yeşil Mutabakatı kapsamında çevresel, ekonomik ve sosyal alanlardaki sorumluluğumuzun bilincinde üretim yapmaya değer atfetmektedir. Şirket, yüksek bir geri dönüşüm oranına sahip olan çelik ve çeliğin yan ürünleri sayesinde, 45 yıldır büyük oranda geri dönüştürülmüş ham madde kullanarak üretime ve ihracata devam etmektedir.

Şirket'in, planladığı ve uyguladığı "Sorumlu Üretim ve Tüketim" yaklaşımı mevcut lokasyon ve gelecek yatırımlarının stratejisinde önemli bir paya sahiptir. Bu stratejilerin başında gelen; yeşil enerji, geri dönüşüm, sosyal adalet ve çalışma standartları, istihdam yaratma, cinsiyet ve fırsat eşitliği, beceri geliştirme ve eğitim, atık ve hurda yönetimi gibi birçok konu Şirket'in idari ve operasyonel süreçlerinin doğal akışına entegre edilmiştir.

Şirket'in gerçekleştirdiği sürdürülebilirlik çalışmaları şu şekildedir.

- Şirket tarafından Üretim Tesisleri'nde ve Gebze/Muallimköy Lojistik ve Çelik Servis Merkezi lokasyonunda GES Güneş Enerji Santralleri projesi ile çevreci ve yenilenebilir enerji kaynağı yatırımı için fizibilite çalışmalarına başlanmıştır.
- Geri dönüşüm projeleri kapsamında, "Sıfır Atık" projesi yaklaşımına tam uyumlu çalışmak adına Akçelik Çevre Komitesi kurulmuştur.
- Uluslararası standartlar kapsamında ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi ve ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemlerine tam uyum ve belge alımı için çalışmalara başlanmıştır.
- İnsan Kaynakları politikaları çerçevesinde sektörel ortalamaların üzerinde; çalışanlara sunulan sosyal haklar, ulusal ve uluslararası istihdama katkı oranı, fırsat ve cinsiyet eşitliği uygulamaları, mobing ve psikolojik baskıya karşı bilinçlendirme eğitimleri, usta çırak projeleri gibi birçok sürdürülebilirlik çalışması hayata geçirilmiştir. Şirket, 2023 yılı sonunda tamamlanacak olan Stratejik İnsan Kaynakları ve Organizasyonel gelişim projeleri sayesinde Türkiye'nin en iyi işveren listesinde üst sıralarda yer almayı hedeflemektedir.
- Şirket, 2021 yılında kurduğu Akçelik Akademi sayesinde T.C. Cumhurbaşkanlığı tarafından yayınlanan Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları'nın "Nitelikli Eğitim" başlıklı 4. maddesi ile uyumlu şekilde mesleki ve kişisel gelişim eğitimleriyle tüm çalışanlarının mevcut ve gelecekteki istihdam imkanlarını garanti altına alarak Birleşmiş Milletlerin küresel eylem çağrısına cevap verdiğine inanmaktadır. Bunun yanı sıra Toplumsal Cinsiyet Eşitliği farkındalığını artırmak adına "Cinsiyet Eşitliği Atölye Çalışmaları" ve sadece kadın istihdamına uygun pozisyonlarla iş ilanları yayınlamaktadır.



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

Yoktur.

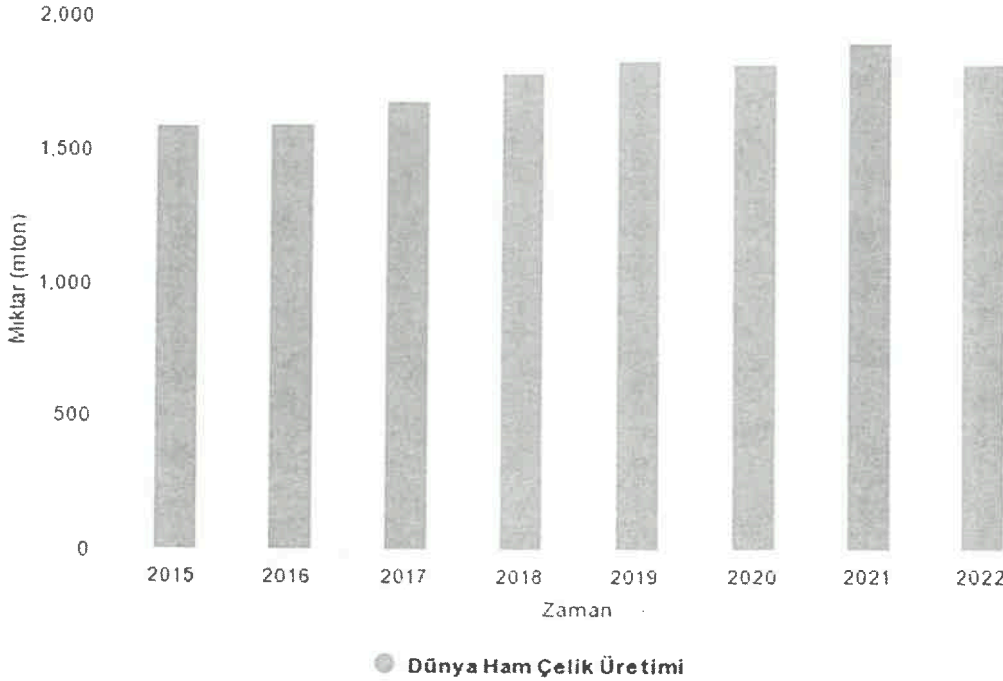
7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket'in ana faaliyet alanı vasıflı çelik üretimi ve ticaretidir. Şirketin faaliyet gösterdiği vasıflı çelik pazarında araştırma yapan ve rapor yayınlayan herhangi bir federasyon, dernek veya buna benzer bir kuruluş mevcut olmadığından vasıflı çelik üretim ve satış faaliyeti özelinde somut istatistiksel veriler bulunmamakla birlikte genel olarak çelik sektörü ile ilgili bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Küresel Demir-Çelik Sektörü

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



Aşağıdaki tabloda Dünya'daki ilk 10 ham çelik üreticisi ülkeler ve üretim miktarlarının yıllara göre dağılımı milyon ton cinsinden gösterilmiştir.³

İlk 10 Ham Çelik Üreticisi Ülkeler	2018	2019	2020	2021	2022
Çin	929,0	995,4	1.064,8	1.034,7	1.013,0
Hindistan	109,3	111,4	100,3	118,2	124,8

³Kaynak: Dünya Çelik Derneği; https://worldsteel.org/steel-topics/statistics/annual-production-steel-data/?ind=P1_crude_steel_total_ppt/CHN/IND

Japonya	104,3	99,3	83,2	96,3	89,2
ABD	86,6	87,8	72,7	85,8	80,5
Rusya	72,1	71,7	71,6	77,0	71,5
Güney Kore	72,5	71,4	67,1	70,4	65,9
Almanya	42,4	39,6	35,7	40,2	36,8
Türkiye	37,3	33,7	35,8	40,4	35,1
Brezilya	35,4	32,6	31,4	36,1	34,0
İran	24,5	25,6	29,0	28,3	30,6
Dünya	1.828,5	1.877,1	1.881,4	1.960,5	1.878,5

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

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

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

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

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

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

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

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

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

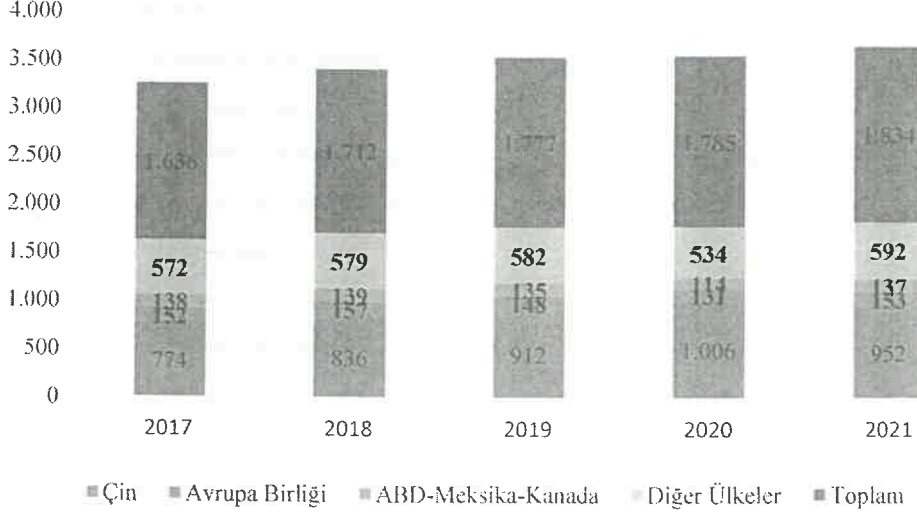
2022 yılındaki ham çelik üretimindeki düşüşün başlıca nedenleri Rusya-Ukrayna savaşının piyasalarda sebep olduğu daralmanın yanı sıra, enerji fiyatlarındaki olağanüstü yüksek oranlı artışlardır.



Küresel Çelik Tüketimi

Aşağıdaki grafikte küresel çelik tüketiminin yıllara ve bölgelere göre dağılımı milyon ton cinsinden gösterilmiştir.⁴

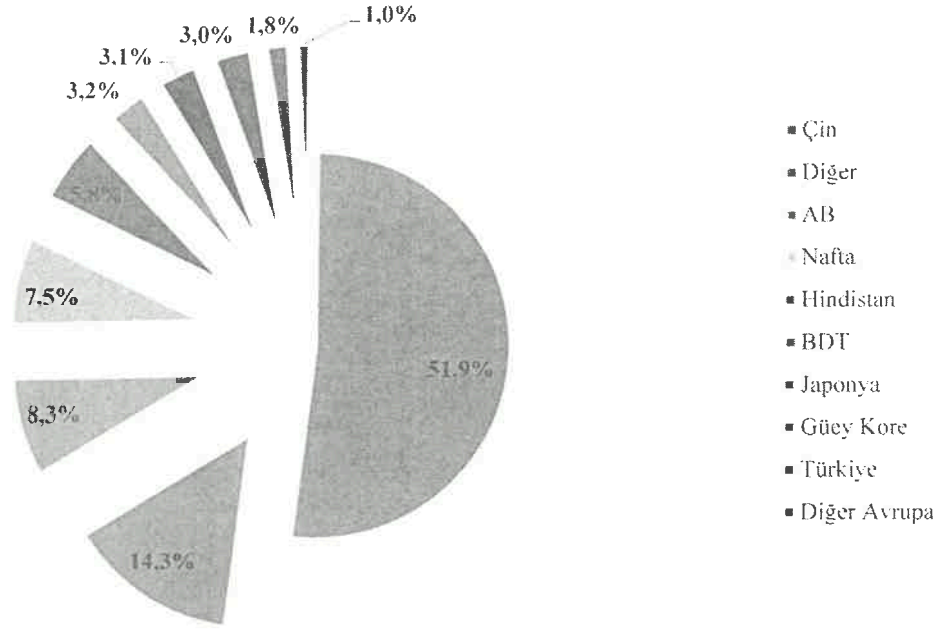
Küresel Nihai Çelik Tüketimi - Milyon Ton



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

⁴ Kaynak: Dünya Çelik Derneği; Rakamlarla World Steel 2022 - worldsteel.org

Küresel Nihai Çelik Tüketimi - 2021



Kaynak⁵

Küresel Çelik Tüketiminin Sektöre Göre % Dağılımı



Kaynak⁶

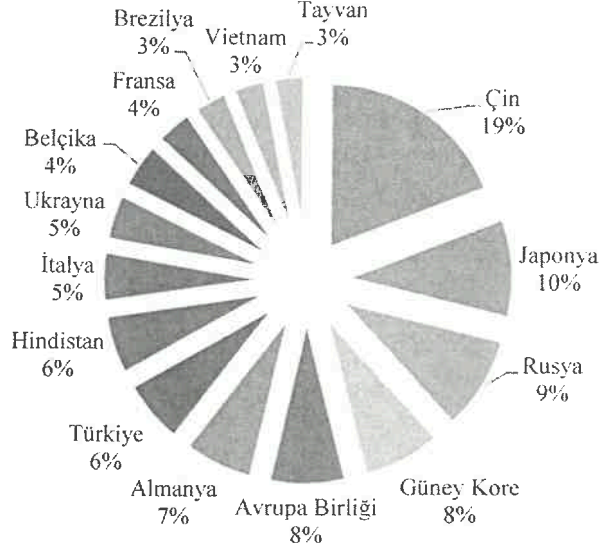
⁵ Kaynak: Dünya Çelik Derneği; Rakamlarla World Steel - worldsteel.org

⁶ Kaynak: Dünya Çelik Derneği; Çelik piyasaları - worldsteel.org

Küresel Çelik Ticareti

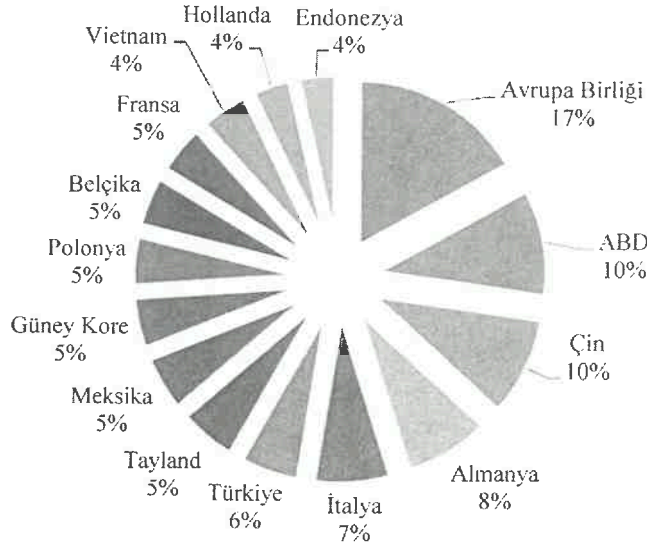
En büyük çelik üreticisi konumunda olan Çin, çelik ihracatında da önemli paya sahiptir. Küresel çelik ihracatında, küresel çelik üretiminin yarısını gerçekleştiren Çin'in ilk sırada yer aldığı görülmektedir. Küresel çelik ithalatında ise gelişmiş ülkelerin ilk sıralarda yer aldığı izlenmektedir.

Küresel Çelik İhracatı İlk 15 Ülke -Milyon Ton %



Kaynak⁷

Küresel Çelik İthalatı İlk 15 Ülke -Milyon Ton %



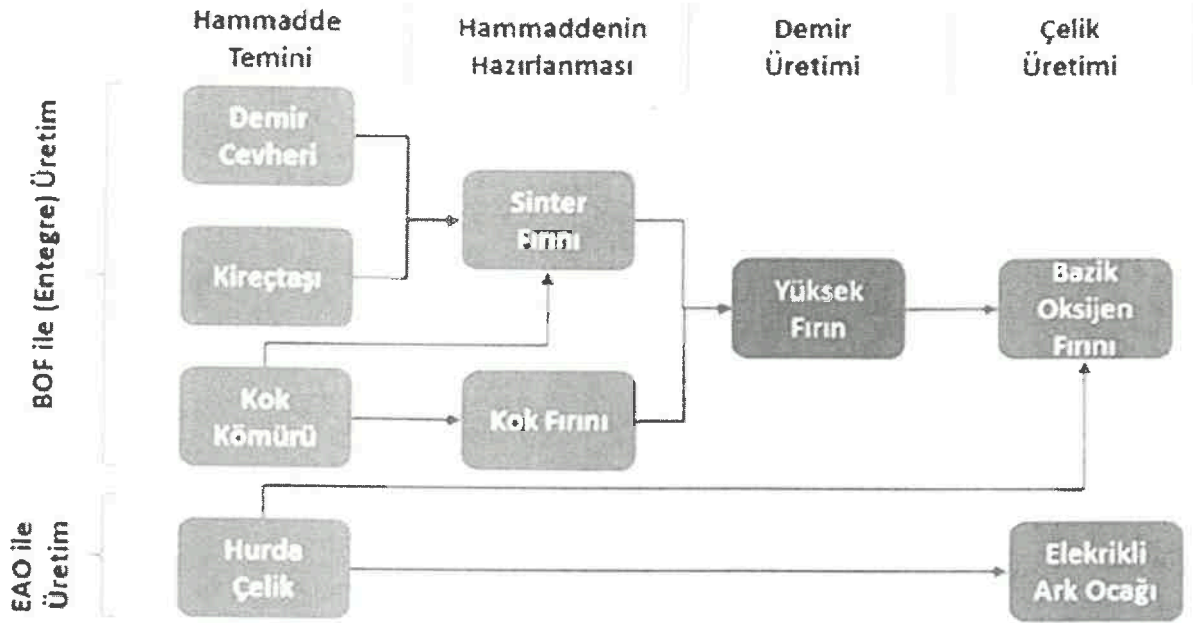
Kaynak⁸

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

⁸ Kaynak: Dünya Çelik Derneği; Rakamlarla World Steel - worldsteel.org

Hammadde - Demir Cevheri & Hurda

Dünya’da demir cevherinden ve hurdadan olmak üzere iki çeşit çelik üretimi vardır ve aşağıdaki tabloda çelik üretim süreçleri gösterilmiştir.



HAYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

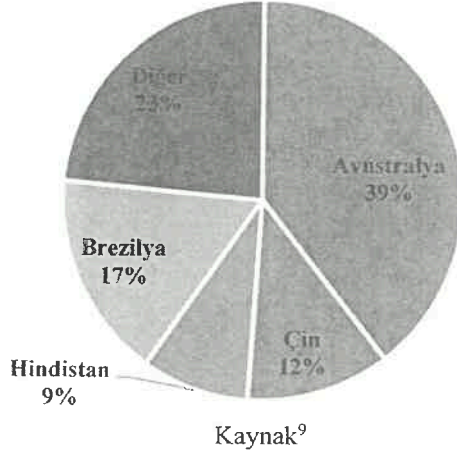
A1-CAPİTAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eserentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:25 Beşikli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. : 388 004 36 21 / Tic.Sic.No:270189
Mersis : 0388004352100015 / www.a1capital.com.tr

AKCELİK
DEMİR ÇELİK ÜRETİMİ A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. 1. Cad.No:101 Gazlıyazır KOCALİ
Tel: 0262 552 67 51 / Faks: 0262 552 67 75
İlyasbey V.D. : 014 047 9386
Mersis : 00190 45938600017

Demir Cevheri

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

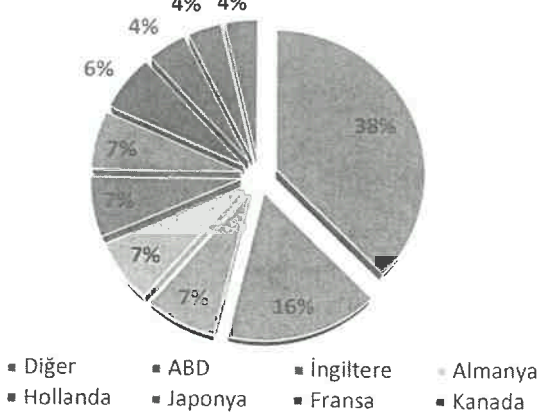
Dünya Demir Cevher Üretimi 2020



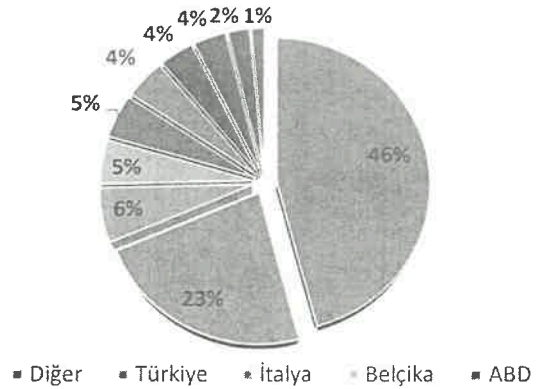
Hurda

Hurda, Elektrik Ark Ocaklı (EAO) tesislerde ham çelik üretiminde kullanılan en önemli hammaddedir. Kaliteli hurda oluşumu ve genel olarak hurda arzı gelişmiş ülkelerde yoğunlaşmaktadır. Gelişmiş ekonomilerde, tüketicilerin gelir düzeyinin yüksek olması ve kullanılan ürünlerin çoğunlukla ömürlerini doldurmadan değiştirilmesi oluşan hurdanın daha kaliteli olmasını ve hurda arzının bu bölgelerde daha yoğun olmasını sağlamaktadır. Ham çelik üretiminin yaklaşık %70'ini EAO tesislerinde gerçekleştiren Türkiye, küresel hurda ithalatında ilk sırada yer almaktadır. Hurda ihracatında ise hurda arzının yoğun olduğu ABD başta olmak üzere, Almanya, İngiltere, Japonya gibi gelişmiş ülkeler ön plana çıkmaktadır.¹⁰

Hurda İhracatının Dağılımı 2021 - Miktar



Hurda İthalatının Dağılımı 2021 - Miktar



⁹ Kaynak: Dünya Çelik Derneği; Rakamlarla World Steel 2022 - worldsteel.org

¹⁰ Kaynak: Dünya Çelik Derneği; Rakamlarla World Steel 2022 - worldsteel.org

Türkiye’de Demir-Çelik Sektörü

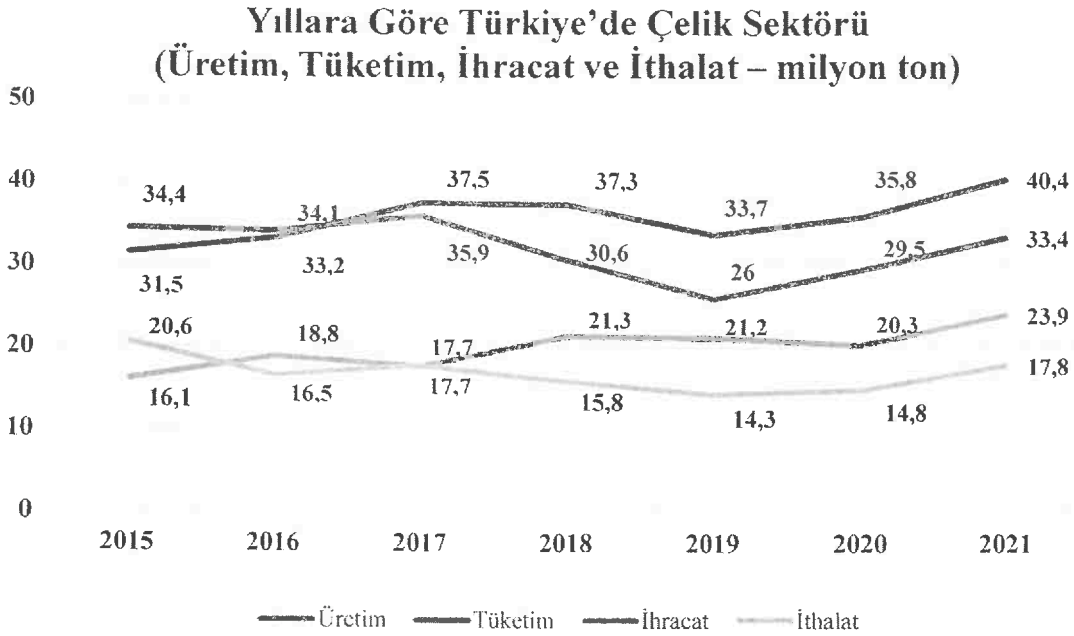
Genel Bakış

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

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

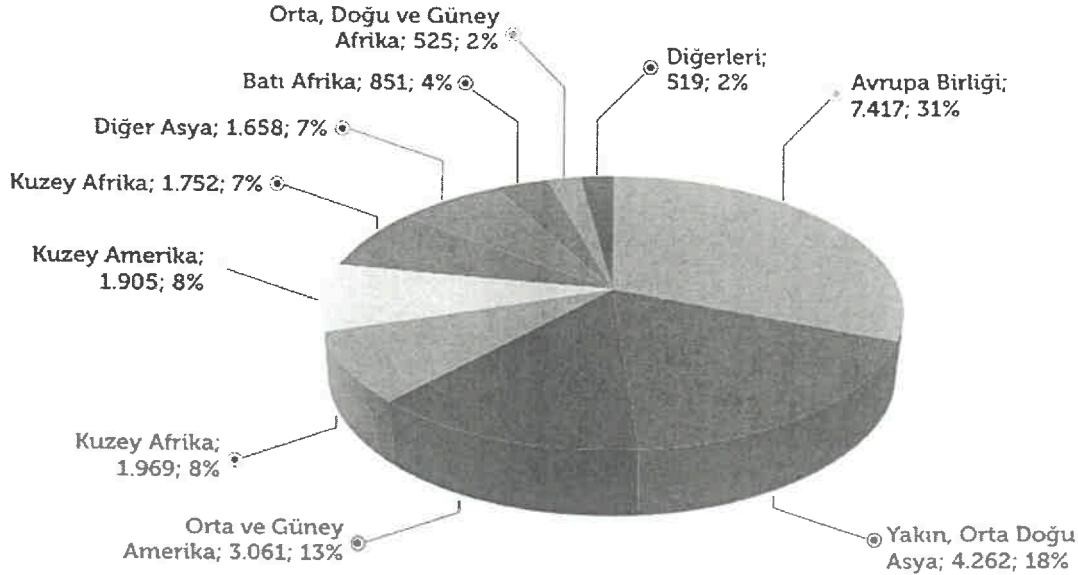
Türkiye 2001 yılında dünyanın en büyük 10’uncu çelik üreticisi iken, 2022 yılına gelindiğinde dünyanın 8’inci, Avrupa’nın 2’inci büyük üreticisi olmuştur. Türkiye, 2001 ile 2011 yılları arasında, Çin ve Hindistan’ın ardından dünyanın en hızlı büyüyen üçüncü çelik üreticisi olmuştur. Türkiye’nin çelik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

Türkiye çelik sektöründeki üretim, tüketim, ihracat ve ithalat miktarlarının milyon ton cinsinden yıllara göre değişimi aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.¹¹



¹¹ Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, CİB - İSTATİSTİKLER (cib.org.tr)

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



Kaynak¹²

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

ÜRÜN GRUBU BAZINDA TÜRKİYE ÇELİK İHRACATI - 2021



Kaynak¹³

¹² Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, CIB_CalismaRaporu2021.pdf

¹³ Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, CIB - İSTATİSTİKLER (cib.org.tr)

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

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

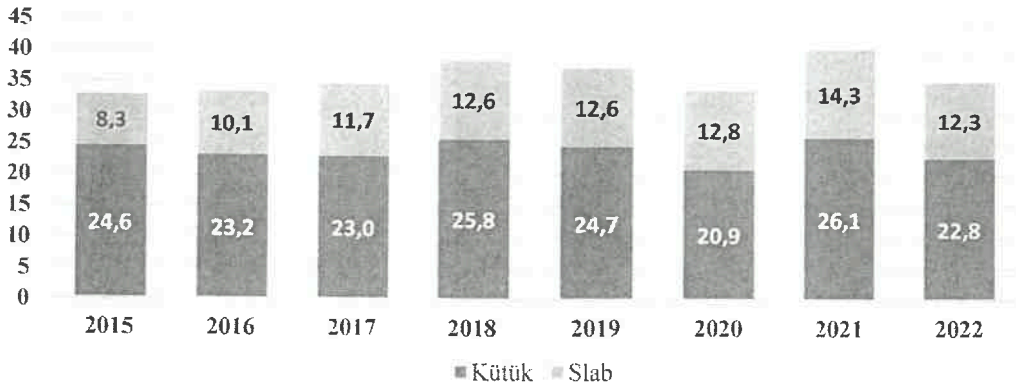
Türkiye'de Demir-Çelik Üretimi

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

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

Aşağıdaki grafikte Türkiye'deki yarı mamul türüne göre ham çelik üretiminin yıllara göre dağılımı milyon ton cinsinden gösterilmiştir.¹⁴

Türkiye Yarı Mamul Türüne Göre Ham Çelik Üretimi - Milyon Ton



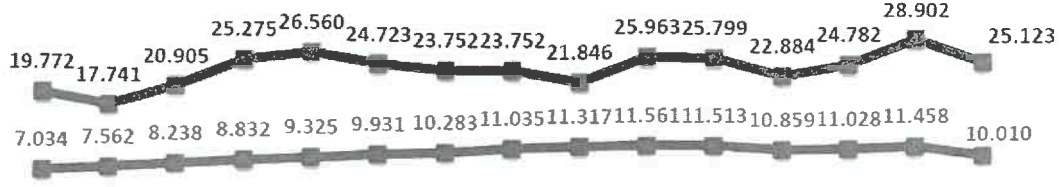
¹⁴ Kaynak: <https://tr.steelorbis.com/istatistikler/uretim-tuketim-verileri/>

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

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

Kaynak¹⁵

TÜRKİYE YÖNTEMLERE GÖRE HAM ÇELİK ÜRETİMİ – (Bin Ton)



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

Kaynak¹⁶

Türkiye Nihai Mamul Üretimi ve Tüketimi

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

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

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

2022 yılında nihai mamul üretiminin %36,6’sı yassı ürünlerden %63,4’ü uzun ürünlerden oluşmuştur.¹⁷

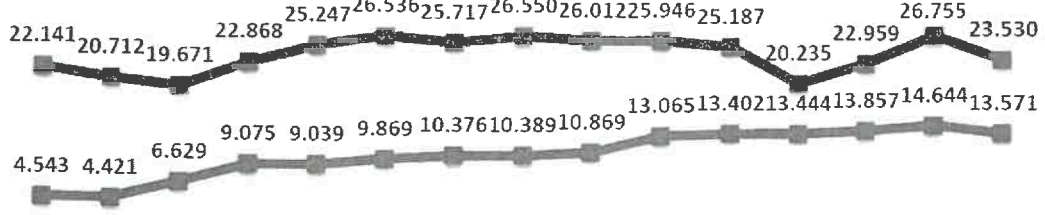
¹⁵ Kaynak: <https://www.steel-data.com/post/155/2021de-dunya-celik-uretimi-37-artisla>

¹⁶ Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği’nin 14.03.2023 tarihli raporu

¹⁷ Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği’nin 14.03.2023 tarihli raporu



Türkiye Nihai Mamul Üretimi – (Bin Ton)



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

Kaynak¹⁵

Çelik Mamul Üretimi Tüketimin Ne Kadarını Karşılıdı? (%)

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

Kaynak¹⁸

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

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

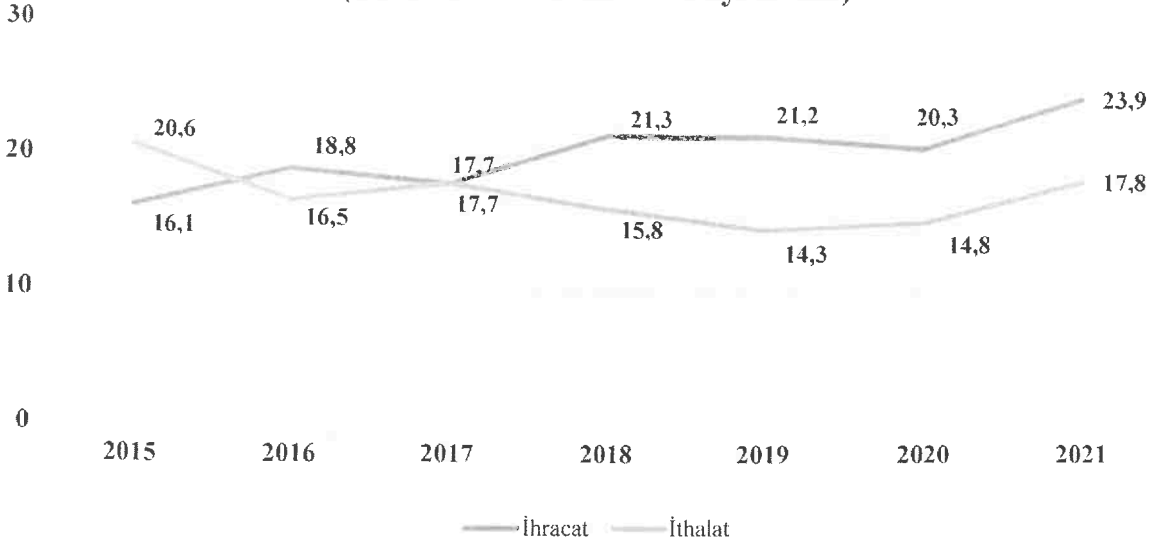
Türkiye'de Demir Çelik Sektörünün Dış Ticaretinin Durumu

Demir çelik sektörü, ülkemizde dış ticaret fazlası veren nadir sektörlerdendir. 2021 yılı sonu itibariyle 23,9 milyon ton ihracat gerçekleşmiştir. 2021 yılı sonunda toplam ithalat ise 17,8 milyon ton olarak kaydedilmiştir. Son 5 yılda Türkiye'nin demir-çelik ihracatı yıllık ortalama %7,1 büyüme oranı ile artarken ithalatı yıllık ortalama %8,7 ile düşüş göstermektedir.¹⁹

¹⁸ Kaynak: <https://www.steel-data.com/post/155/2021de-dunva-çelik-uretimi-37-artisla>

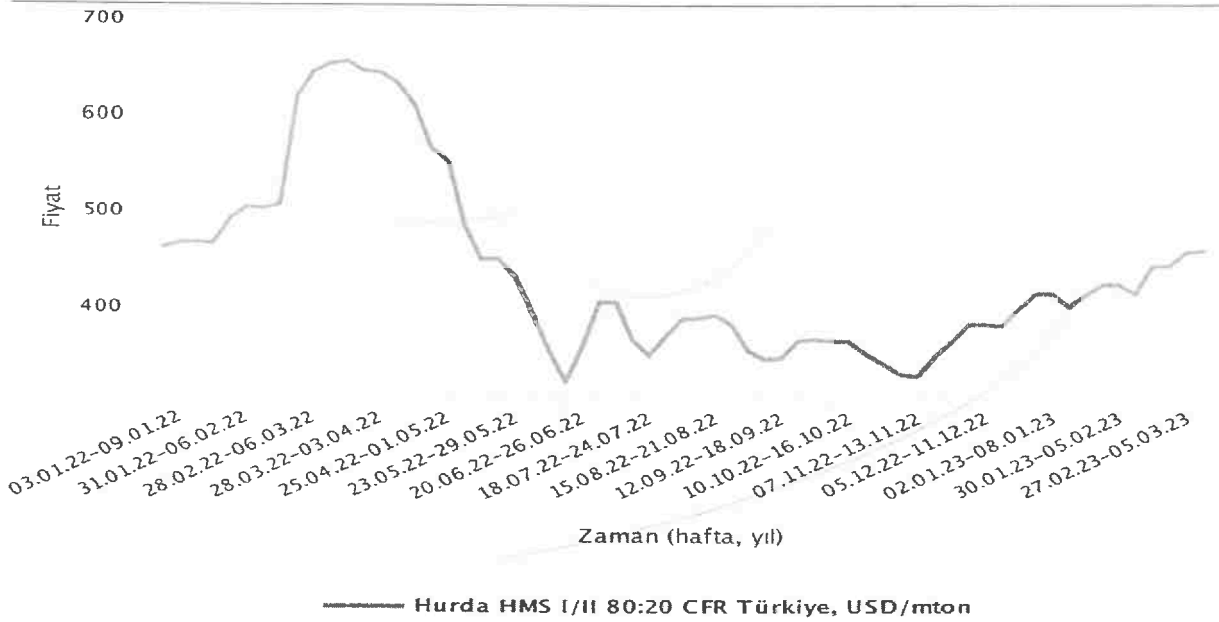
¹⁹ Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, CİB - İSTATİSTİKLER (cib.org.tr)

Yıllara Göre Türkiye’de Çelik Sektörü (İhracat ve İthalat – milyon ton)



Türkiye’de Çelik Fiyatları Gelişimi

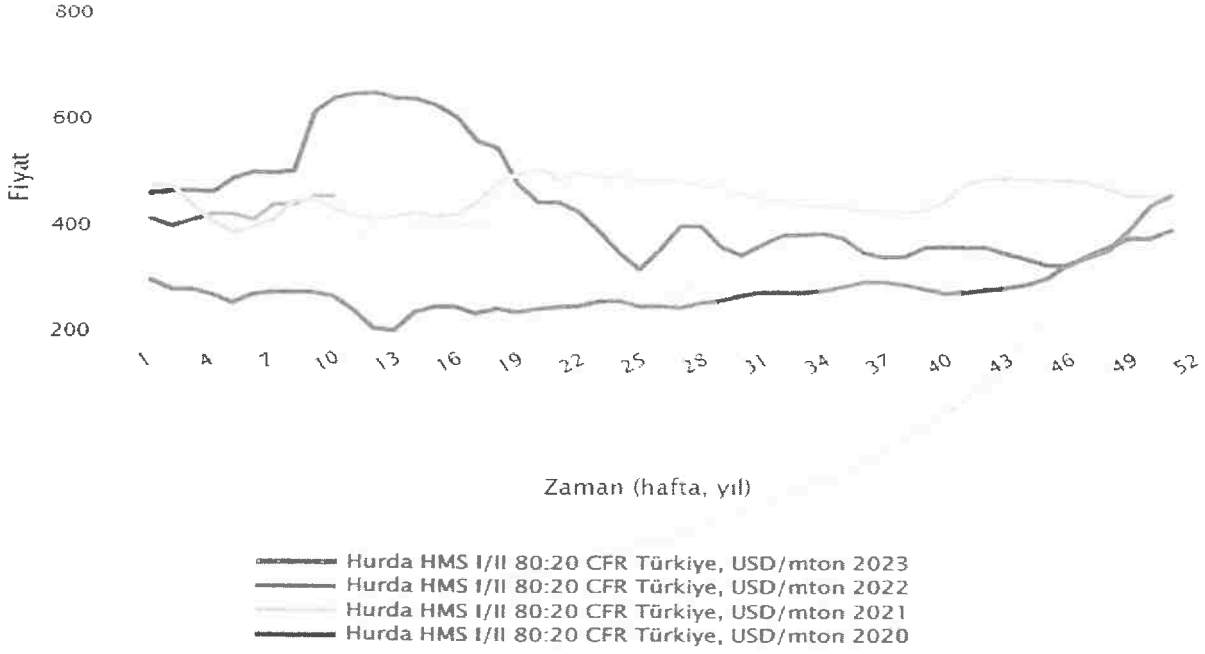
Türkiye’de ağırlıklı olarak hurdadan üretim yapan tesisler bulunmaktadır. Bu sebeple Hurda fiyatları çeliğin fiyatlamasında önemli bir etken olmaktadır. Hurda fiyatları global arz-talebe bağlı olarak değişmektedir. Hurda fiyatlarındaki değişim çelik fiyatlarını değiştirmektedir. Türkiye’deki 2022 yılı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



Kaynak²⁰

Steel-Clubs

²⁰ Kaynak : <https://tr.steelclubs.com/celik-fiyatları/celik-fiyat-analiz/>



SteelOrbis

Alaşımlı çelik sektörü fiyatlama bakımından çelik üretim sürelerinin kısa olmayışı ve bu ürünlerin daha çok firmaların stoklarından hareket etmesi sebebiyle daha stabil hareket etmektedir.

Vasıflı Çelik Sektörü

Vasıflı çelik ham çeliğe belli oranda karbon, krom, nikel, molibden, vanadyum gibi elementlerin eklenmesi ile oluşur. Vasıflı çeliği değerli kılan en önemli özellik mühendislik uygulamalarında göstermiş olduğu yüksek dayanımdır.

Türkiye’de tüketilen belli başlı vasıflı çelik grupları karbon çelikleri, ıslah çelikleri, sementasyon çelikleri, otomat çelikleri ve takım çelikleridir.

Karbon Çelikleri: İçerisinde çok fazla Alaşım elementi bulunmayan büyük ölçüde Ülkemizde üretilebilen çeliklerdir. Ekonomik maliyeti uygun çelikler olduğundan imalat sanayiinde yoğun olarak kullanılır. Büyük ebatlı olan dövülmüş karbon çelikleri Türkiye’de yeterli üretim olmadığından ağırlıklı olarak ithal edilmektedir. Makine sektörünün, tarım sektörünün ve dövme sektörünün yoğun kullandığı çelik grubudur.

Islah Çelikleri: Kimyasal özellikleri bakımından sertleşebilirlik ve yüksek dayanım istenen çelik gruplarıdır. Bu özelliklerinden dolayı makine sektörü, otomotiv sektörü, iş makineleri sektörü, dövme sektörü ve savunma sanayinin yoğun olarak kullanmış olduğu çelik grubudur. Yurt içinde belirli tesislerde üretilebilmektedir. Bu sebeple fazla miktarda yurt dışından da tedarik edilebilmektedir.

Sementasyon Çelikleri: Kimyasal özellikleri bakımından yüzeyi Sert ve dayanıklı merkezi yumuşak olan çelik gruplarıdır. Yurt içinde üretimi olmakla beraber yurt dışındanda tedariki olan çelik grubudur. Otomotiv, makine ve dişli imalat sanayinin kullanmış olduğu çeliklerdir.

Otomat Çelikleri: Kimyasal özellikleri bakımından Kolay işlenebilen Düşük alaşımlı çelik gruplarıdır İçindeki kimyasal elementler nedeniyle Ağırlıklı olarak yurt dışından ithal edilen

²¹ Kaynak : [https://tr.steelorbis.com/celik-iyatlari/celik-iyat-analiz/](https://tr.steelorbis.com/celik-fiyatlari/celik-iyat-analiz/)

çeliklerdir. Bu çeliklerin büyük çoğunluğu Şirket'te üretim prosesi gören çeliklerdir. Otomotiv sanayi, makine sanayinde ve birçok farklı sektörlerde kullanılabilen çeliklerdir.

Takım Çelikleri: Yüksek mukavemetli çeliklerdir. Tamamı Yurt dışından getirilmektedir. Türkiye'de üretimi yoktur. Dövme sanayi, kalıp imalat sanayinde, makine sanayinde kullanılan çeliklerdir.

Krom Kaplı Çelikleri: Hassas olarak taşlanmış miller üzerine sert krom kaplama ve sonrasında superfinish taşlama operasyonu ile elde edilen yüksek yüzey setliğine sahip millerdir. Kullanım amacı ve müşteri talebine göre krom kaplama öncesi indüksiyonla yüzey sertleştirme işlemi uygulanmış veya yüzey sertleştirme uygulanmamış olarak üretilmektedir.

Krom kaplı miller, çok yüksek aşınma ve korozyon direnci, düşük yüzey pürüzlülüğü ve sızdırmazlık gerektiren aşağıdaki uygulamalarda kullanılmaktadır.

- Hidrolik silindir uygulamaları
- Pnömatik silindir uygulamaları
- Lineer yataklar

Bu parçalar, endüstride kullanılan her türlü makinada, tarım makinalarında, iş makinalarında, otomotivde vb. çok geniş bir kullanım alanına sahiptir.

Vasıflı çelik sektöründe Müşterilere teknik hizmet vermek, kalitenin ve tedarik edilen malzemelerin sürekliliğini sağlamak önemlidir. Şirket bu konuda müşterilerine gelişmiş lokasyon yapısı ve servis merkezlerinde yapmış olduğu operasyonlar ile müşterilerine hizmet vermektedir. Yapmış olduğu hizmetler sayesinde her geçen gün müşteri sayısı ve satışlarını büyütmektedir.

Avantajlar

Üretim Tesislerinin Lojistik Konum Avantajı

Şirket'in Kocaeli, Çayırova'da 2 adet parlak çelik üretim tesisi, 1 adet krom kaplı çelik üretim tesisi ile çelik servis merkezi ve İstanbul, İzmir, Ankara ve Konya'da lojistik ve çelik servis merkezleri bulunmaktadır. Şirket, vasıflı çelik ve krom kaplı mil üretimi gerçekleştiren fabrikalarına hammadde tedarikini sağlayacak üreticilere yakın ve çeşitli tedarik kaynaklarına kolay ulaşılabilir şekilde konumlanmıştır. Ayrıca konumu en çok satış yapılan otomotiv sanayisinin geliştiği bölgelere ve ihracat açısından da limanlara yakınlık nedeniyle lojistik avantaj sağlamaktadır. Coğrafi konumu sebebiyle hammadde girişinden ürün sevkine kadar tüm lojistik süreçlerde zaman ve maliyet açısından avantajı yaşadığı düşünülmektedir.

Yurt Dışı Dağıtım Kanalına Sahip Olması

Şirket'in Almanya ve Romanya'da üretim, satış ve dağıtım faaliyetlerini sürdüren bağlı ortaklıkları, Şirket ürünlerinin bu pazara sunulmasında avantaj sağlamaktadır. Şirket Almanya ve Romanya'daki tesis ve depoları vasıtası ile o bölge pazarlarındaki müşterilerine ürünlerini stoktan ve kısa teslim süreleri ile teslim edebilmektedir. Şirket, son yıllarda bu kanallar üzerinden yaptığı satışlar artmış ve gelecek dönemlerde de bu artışın sürdürülmesi hedeflemektedir.

Esnek Üretim Kabiliyeti

Şirket, kısa teslim süreleri, farklı standartlara uygun kalitede ürün üretebilmesi ve ürünler üzerinde kabuk soyma, soğuk çekme, taşlama, çatlak kontrol, testere ile kesim işlemleri gerçekleştirebilmesi ile esnek üretim kabiliyetine sahiptir. Özellikle proje bazlı alım yapan

AKELİK
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 23 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 386 004 35 01 Tic.Sic.No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

AKELİK
DEMİR ÇELİK SAN. VE TİC. A.Ş.
OSB Otomotiv (OSB) Mah. 2. Kapı No:101 Çayırova/KOCAELİ
Tel: 0282 501 92 12 Fax: 0282 506 99 75
Yaslıyay V.D. : 019 046 9386
Mersis : 0019046938600017

firmalar birçok farklı kesitte, kalitede ve özellikte ürünü tek bir noktadan ve garantili teslim tarihi ile talep etmektedirler. Aynı zamanda uçtan uca entegre kurumsal kaynak yönetimi ve üretim yönetim yazılımları ile birlikte üretim faaliyetlerinin izlenebilir olması esneklik kabiliyetini artırmaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından 2022 yılı içerisinde 187.348 ton satış gerçekleştirilmiştir. Bu derecede çeşitlilik içeren yüksek miktarda siparişin karşılanabilmesi Şirket'in üretim altyapısının esnekliği sayesinde mümkün olabilmektedir.

Ürün Segmentinde Odaklanma

Şirket, Otomotiv yan sanayi, makine sanayi, dövme sanayi, savunma sanayi, iş makineleri sanayi, tarım makineleri gibi sektörlerde yaygın bir şekilde kullanılan parlak çelik üretimine odaklanmıştır.

Şirket, yılda toplam 103.350 ton parlak çelik üretme kapasitesine sahiptir ve 2022 yılında başladığı ve 2023 yılının ikinci yarısında faaliyete geçirmeyi planladığı yatırımlarla üretim kapasitesi 165.600 tona çıkacaktır. Şirket, Türkiye'de vasıflı çelik üretiminde yüksek kapasiteye sahip üreticilerinden biridir. Diğer çelik üreticilerinden farklı olarak vasıflı çelik üretimine ve ticaretine odaklanmış sektör içerisinde niş bir alan belirlemiştir. Şirket'in uzun yıllara dayanan bilgi birikimiyle sektör içerisinde belirlenmiş alanlara yoğunlaşarak uzmanlaşmış olması, müşteri memnuniyetini koruma, yeni projelerde yer alabilme gibi avantajları beraberinde getirmektedir.

Güçlü Finansal Yapı

Şirket'in özkaynakları ve finansal yapısı faaliyetlerini sürdürmeye yeterli olup, farklı finansal enstrümanları kullanmada hızlı hareket kabiliyetine sahiptir. Şirket'in finansal yapısını gösteren temel veriler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Hasılat	828.045.932	2.204.330.616	4.179.195.033
Esas Faaliyet Karı	128.808.554	531.634.309	966.783.670
Özkaynak toplamı	199.480.361	512.286.385	1.307.070.687
Toplam varlıklar	837.762.759	1.767.048.692	3.733.528.576

Şirket, Atradius Creditio y Caucion S.A. firması aracılığıyla Avrupa ve Kuzey Amerika kıtalarında yer alan ülkelere nitelikli çelik satışı kapsamında yürüttüğü ticari faaliyetinden doğabilecek ilgili tüm rizikolara karşı koruma içeren bir ihracat alacak sigortası yaptırmıştır. Diğer ihracatları için de Türkiye İhracat Kredi A.Ş.'ye ihracat alacak sigortası yaptırmıştır.

Şirket, yurt içi satışlarında, 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 olarak 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. Şirket, yurt dışı satışlarını ise, vesaik mukabili ödeme kabul ederek gerçekleştirmektedir. Aynı zamanda satış gelirlerini yabancı para cinsinden veya fatura tarihindeki kur üzerinden TL cinsinden elde etmekte olup ürün fiyatlamasını yabancı para cinsinden gerçekleştirmektedir.

AKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No 173 İç Kapı No 19 Şişli / İstanbul
Tincirlikuyu V.D. : 368 004 35 2 Tic. Sic. No: 270189
Mersis : 03880043521000186 www.a1capital.com.tr

AKCELİK
BEMİN ÇELİK SANAYİ TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. A. Cad. No: 1007 Çayirova/KOCAELİ
Tel: 0262 558 99 86 Faks: 0262 558 99 75
İlyasbey Y.D. : 012 046 9386
Mersis : 00190 6938600017

Sektörel Bilgi Birikimi

Şirket, üretim hattında kullandığı makinelerini ve ekipmanlarını yüksek bilgi birikimi sayesinde, Dünya'daki gelişen teknolojileri yakından takip ederek, makul maliyetlerle kendi bünyesinde imal edebilmektedir.

Şirket'in ortaklarının ve icra kurulu üyelerinin uzun yıllardır sektörde ve ihracat pazarında olmaları, köklü ve sağlam iş birliği ve ortaklıklar kurmalarında yardımcı olmuştur. Bu iş birlikleri sonucunda Şirket'in ürünleri Türkiye ve Avrupa pazarlarına ulaştırılmaktadır.

Şirket'in deneyimli bir kadrosunun bulunması ve uluslararası alanda bilinirliği sektör talebini karşılayabilmede ve bu sayede satış hacimlerini arttırmada bir diğer önemli avantaj olarak öne çıkmaktadır.

Tecrübeli Yönetim Ekibi ve Yetkin İnsan Kaynağı

Şirket'in üst düzey yönetimi ortalama olarak yaklaşık 13 yıldır Şirket'te görev yapmaktadır. Katma değerli ürün satış oranını, ürün çeşitliliğini ve üretim verimliliğini artırmak yoluyla kar marjını daha üst seviyeye taşıma, satış öncesi ve sonrası hizmet kalite ve kabiliyetlerini üst seviyede tutma stratejilerinin gerçekleştirilmesi ve sürekliliği için liyakat ve aidiyeti yüksek insan kaynağını istihdam etmek, sürekliliğini sağlamak ve bu doğrultuda çalışmalar yapmayı Şirket'in temel politikaları arasında benimsemektedir.

Müşterilere Yönelik Risk Değerlendirmesi

Yurtiçi müşterilerin piyasa koşullarına göre ödeme performansları ölçülerek, finansal durumları ve piyasa istihbaratları gibi kriterler çerçevesinde gerçekleştirilen analiz sonucunda tüm müşteriler için kredi notu ile birlikte kredi limiti ve çalışma koşulları belirlenmektedir. Belirlenen raiting notu skalasına göre notu düşük müşterilerle ile peşin ya da DBS kanalıyla satış işlemleri gerçekleştirilmektedir. Yurtdışı alacaklar için Eximbank ve Atradius Sigorta ile çalışılmaktadır. Sigorta firmalarından limit çıkmayan firmalarla peşin ya da akreditifle çalışılmaktadır.

Operasyonel Verimlilik ve Etkin Maliyet Yönetimi

Şirket izlenebilirliği ve üretimin her aşamasında kontrolü sağlamak amacı ile hammadde girişinden, ürün sevkine kadar tüm süreçleri IFS ERP kurumsal kaynak planlama çözüm sistemi ile izlemekte ve kayıt altına almaktadır. Aynı zamanda tedarik zincirinin tüm aşamalarında IFS ERP'ye entegre yazılımları ile birlikte tüm operasyonel süreci tek merkezden kontrol edebilmekte ve yönetebilmektedir. Şirket, aylık olarak bünyesinde barındırdığı birimlerin bütçe ve gider kontrollerini yaparak etkin maliyet yönetimi yürütmektedir. Ayrıca geçmiş dönemlerde verimlilik artırıcı ve maliyet yönetimini iyileştiren yatırımlar ile birlikte Şirket'in gelecek dönemlerde sürdürülebilirlik ve dijitalleşme kapsamında belirlediği stratejiler ve iş planları ile gerçekleştireceği projeler sonucunda verimliliğin artırılması hedeflenmektedir.

Uzun Yıllara Dayanan Stratejik İş Birlikleri ile Değer Yaratımı

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



Dezavantajlar

Hammadde Fiyatında Oluşabilecek Değişimler

Şirket'in üretiminde kullandığı içi dolu çelik çubuk başta olmak üzere vasıflı çelik üretiminin ana hammaddeleri ve çeliğin hammaddesi olan hurda, cevher ve diğer bileşenlerin maliyetlerindeki değişkenlik ile birlikte, makroekonomik ve/veya siyasi nedenlerle önemli dalgalanmalar meydana gelebilmektedir. Bu olumsuzlukların önüne geçebilmek için hammadde tedarikçilerden alınan fiyatların opsiyonu ile Şirket'in müşterilerine verdiği tekliflerin opsiyonunun aynı tutulması yöntemi uygulanabilmektedir.

Ülkelerin Sektör Politikalarını Gözden Geçirme Eğilimi

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

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

Şirket faaliyetleri temel olarak 3 alanda devam etmektedir.

- Tedarikçilerden alıp direk satış yaptığı ticari ürünler
- Üretim yaparak (Parlak çelik ürünleri üzerinde kabuk soyma, soğuk çekme, taşlama, çatlak kontrol ve krom kaplı mil) satış yaptığı ürünler
- Çelik servis merkezi olarak yapmış olduğu operasyonlar

Ticari Ürünler

Çelik Servis merkezi olarak Ana Çelik üreticilerinden alınarak piyasadaki firmalara satışı yapılan ürünlerdir. Şirketin ana faaliyetinin büyük kısmını bu alan oluşturmaktadır.

Üretim Yapılan Ürünler

Parlak çelik üretiminde ürünler belirli operasyonlardan (Kabuk Soyma, Soğuk Çekme, Taşlama, Çatlak Kontrol gibi) geçirilerek kalibre edilir.

Soğuk Çekme: Tedarikçilerden alınan filmaşın veya çubukların yüzeylerindeki tufaller temizlenerek kalıplardan geçirilip daha hassas ölçü toleranslarına getirilir. Bu işlem çeliklerde Hassas kesit ölçüsü, temiz bir yüzey, çeliklerde mukavemet ve dayanıklılık sağlar.

Kabuk Soyma: Tedarikçilerden alınan çubuk malzemelerin uluslararası standartlar dahilinde belirlenen yüzey kusurlarını yok etmek, çeliğin yüzeyindeki tufali temizlemek ve istenen hassas ölçü toleransına getirmek için yapılan çeliğin yüzeyinden talaş olarak yapılan operasyondur.

Taşlama: Soğuk çekme veya kabuk soyma yapılan çeliğin çok daha hassas ölçü toleranslarına getirilmesi için yapılan operasyondur.



Çatlak Kontrol: Uluslararası Standartlarda belirlenen yüzey kusurlarını tespit etmek için yapılan kontrol sistemidir.

Krom Kaplama: Hassas olarak taşlanmış miller üzerine sert krom kaplama ve sonrasında *superfinish* taşlama operasyonu ile elde edilen yüksek yüzey sertliğine sahip millerdir. Kullanım amacı ve müşteri talebine göre krom kaplama öncesi indüksiyonla yüzey sertleştirme işlemi uygulanmış veya yüzey sertleştirme uygulanmamış olarak üretilmektedir.

Çelik Servis Merkezi Olarak Operasyon Yapılan Ürünler

Müşteri talepleri doğrultusunda ticari veya üretim yapılan ürünler kesim yapılarak müşterinin istediği boylara getirilmektedir. Bu operasyonun amacı müşterilerin kesim operasyonlarını bizim gibi servis merkezlerine yaptırarak kendi proseslerinde bu operasyonu ortadan kaldırmalarıdır.

Akçelik'in hedefi, Şirket içinde katma değeri ve karlılığı daha yüksek olan üretimden satışları ve takım çeliği satışlarını artırmaktır. Bu amaçla üretimde gerekli yatırımlar yapılmış ve takım çeliği konusunda da Schwert Steel markası ile pazarlama ve satış faaliyetlerine başlanmıştır. Üretimde yapılan yatırımların sonuçları 2019 yılından itibaren sonuçlarını göstermeye başlamıştır.

Şirket'in izahnamede yer alan 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren finansal yıllara göre satış gelirlerinin coğrafi pazar dağılımları aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

Ükelere Göre Net Satış Tutarı (%)	2020	2021	2022
TÜRKİYE	89,9%	79,5%	73,6%
ALMANYA	2,7%	9,9%	13,3%
ROMANYA	2,4%	2,5%	2,9%
BİRLEŞİK KRALLIK	0,0%	0,0%	2,4%
FAS	0,8%	1,2%	0,8%
TUNUS	0,4%	0,5%	0,4%
KOLOMBİYA	0,0%	0,0%	0,4%
RUSYA FEDERASYONU	0,0%	0,1%	0,4%
İSVEÇ	0,2%	0,3%	0,3%
MEKSİKA	0,0%	0,0%	0,3%
İSPANYA	0,1%	0,1%	0,3%
İTALYA	0,0%	1,0%	2,0%
ESTONYA	0,1%	0,1%	0,1%
GÜNEY AFRİKA	0,0%	0,0%	0,1%
BREZİLYA	0,0%	0,0%	0,1%
DİĞER	3,6%	4,8%	2,5%

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

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



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

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

Marka

Şirket'in toplam 2 adet tescil edilmiş markası bulunmaktadır. Markalarına ait yurt içi tescillerine ait belge numaraları, emtia sınıfları, ilk tescil tarihi ve tescil durumu aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Başvuru No	Koruma Tarihi	Marka Adı/Görseli	Sınıflar	Durum
2021/115438	18.08.2021	Akçelik Schwert Tool Steels	06 / 35/	Marka tescillidir. Yenileme tarihi: 18.08.2031.
2016/45840	23.05.2016	 AKCELİK Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	06 / 35/	Marka tescillidir. Yenileme tarihi: 23.05.2026

Alan Adları

Şirket'in 3 adet alan adı bulunmaktadır. Aktif şekilde kullanılan alan adları şunlardır:

- <https://www.akcelik.com.tr/>
- <https://www.akcelik.de/>
- <https://tristarsteel.ro/>


AKALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No: 26 Şişli / İstanbul
Zirvecilik V.D. : 398 004 35 41 Tic.Sic.No:270189
Mersis : 0388004352100075 www.a1capital.com.tr


AKCELİK
DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİC. A.Ş.
TOSB Otomotiv (OSB) Mah. / Cad.No:10 / Bayrampaşa/KOCAELİ
Tel: 0262 666 99 75 / Faks: 0262 655 99 75
İhtisasbey V.D. : 019 046 9386
Mersis : 0819046838600017