

# TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 30.000.000 TL'den 180.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 150.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

TUĞÇELİK  
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Emek Mah. 282. Sk. No: 282  
Sarıcaçiftliği Mah. 06100  
Sultanbeyri / Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0388004352100015

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mazda Sk. Beşiktaş / İstanbul  
No:1 K.2 D. 5-6 Maslak-Sarıcaçiftliği / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0388004352100015  
[www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)

### GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:

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

TUGSELİK  
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Emek Mah. Akademi No:282  
Sancaktepe/İSTANBUL  
Sultanbeyli V.D.067 005 5439

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan SK. Beşiktaş Çarşısı  
No: K 2 D: 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Tic Sic No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100016

## İÇİNDEKİLER

|                                                                                         |                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR: .....                                                     | 2                                   |
| İÇİNDEKİLER.....                                                                        | 3                                   |
| KISALTMA VE TANIMLAR .....                                                              | 4                                   |
| I. BORSA GÖRÜŞÜ: .....                                                                  | 5                                   |
| II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: .....                                    | 5                                   |
| 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....                                       | 5                                   |
| 2. ÖZET.....                                                                            | 7                                   |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....                                                             | 25                                  |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....                                                      | 26                                  |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ .....                                                                | 27                                  |
| 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....                                                       | 34                                  |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....                                             | 37                                  |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....                                                         | 50                                  |
| 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER. 51                         |                                     |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER. 56                        |                                     |
| 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....                                                      | 65                                  |
| 12. EĞİLİM BİLGİLERİ .....                                                              | 65                                  |
| 13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....                                                | 67                                  |
| 14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....                         | 67                                  |
| 15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....                                                    | 73                                  |
| 16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....                                                   | 74                                  |
| 17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....                                                     | 76                                  |
| 18. ANA PAY SAHİPLERİ .....                                                             | 77                                  |
| 19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER<br>HAKKINDA BİLGİLER..... | 80                                  |
| 20. DİĞER BİLGİLER.....                                                                 | 82                                  |
| 21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....                                                             | 92                                  |
| 22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA<br>BİLGİLER.....          | 93                                  |
| 23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....                           | 98                                  |
| 24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....                                                    | 107                                 |
| 25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....                                         | 116                                 |
| 26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER .....                      | 117                                 |
| 27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....                                                | 118                                 |
| 28. SULANMA ETKİSİ.....                                                                 | 119                                 |
| 29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....                           | 120                                 |
| 30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....                                      | HATA! YER İŞARETİ<br>TANIMLANMAMIŞ. |
| 31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN<br>HAKKINDA BİLGİ.....          | 124                                 |
| 32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....                                                       | 125                                 |
| 33. EKLER.....                                                                          | 125                                 |

**KISALTMA VE TANIMLAR**

|                                     |                                                                                                             |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.Ş.                                | Anonim Şirket                                                                                               |
| ABD                                 | Amerika Birleşik Devletleri                                                                                 |
| ABD Doları, USD                     | Amerika Birleşik Devletleri Doları                                                                          |
| BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul   | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                         |
| BSMV                                | Banka ve Sigorta Muamele Vergisi                                                                            |
| COVID-19                            | COVID-19 Pandemisi                                                                                          |
| ÇED                                 | Çevresel Etki Değerlendirmesi                                                                               |
| DKP Sac                             | Karbon Çelik Sac                                                                                            |
| Esas Sözleşme                       | Şirket'in esas sözleşmesi                                                                                   |
| Eurasia, Bağlı Ortaklık             | Eurasia International Shipping Ltd.                                                                         |
| Euro                                | Avrupa Birliği Para Birimi                                                                                  |
| GVK                                 | Gelir Vergisi Kanunu                                                                                        |
| A1 Capital, Yetkili Kuruluş         | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                                     |
| KAP                                 | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                 |
| Kg                                  | Kilogram                                                                                                    |
| KVK                                 | Kurumlar Vergisi Kanunu                                                                                     |
| Ltd. Şti.                           | Limited Şirket                                                                                              |
| MKK                                 | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                 |
| Nersan                              | Nersan Holding A.Ş.<br>(Eski Unvanı: Nersan Endüstri Yatırımları A.Ş.,<br>Nersan Metal Sanayi Ticaret A.Ş.) |
| Pay Tebliği                         | Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği                                                    |
| SGK                                 | Sosyal Güvenlik Kurumu                                                                                      |
| SPK, Kurul                          | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                     |
| SPKn.                               | Sermaye Piyasası Kanunu                                                                                     |
| T.C.                                | Türkiye Cumhuriyeti                                                                                         |
| Takasbank                           | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                      |
| TCMB                                | Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası                                                                           |
| Ticaret Bakanlığı                   | T.C. Ticaret Bakanlığı                                                                                      |
| TL                                  | Türk Lirası                                                                                                 |
| TSPB                                | Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği                                                                          |
| TTK                                 | Türk Ticaret Kanunu                                                                                         |
| Tuğçelik, İhraççı, Şirket, Ortaklık | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                                |
| TÜİK                                | Türkiye İstatistik Kurumu                                                                                   |
| Unimarin                            | Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.                                                             |
| VUK                                 | Vergi Usul Kanunu                                                                                           |

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Emek Mah. Çarşı No 282  
Sancaktepe / İSTANBUL  
Sultanbeyli / V.İ. 360 038 8439

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Etiler Sok. İstinye Çarşı Plaza  
No: 1 K.2 D. 5-6 Beşiktaş-Sancaktepe  
İstanbul / T.C. 343 004 3521 Tic. Sic. No: 270188  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

### 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

| İhraççı<br>Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.                           | Sorumlu Olduğu<br>Kısım:      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <p style="text-align: center;"><b>Mehmet NERGİZ</b><br/>Yönetim Kurulu Başkanı<br/>14/03/2023</p> | <b>İZAHNAMENİN<br/>TAMAMI</b> |

| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş<br>A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Sorumlu Olduğu<br>Kısım:      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <p style="text-align: center;"><b>A1 CAPITAL YATIRIM<br/>MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b><br/>Mecidiyeköy Sk. Bayatı Giz Plaza<br/>No:1 Kat: D. 5-6 Maslak Sarıyer / İSTANBUL<br/>Maslak V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No:270189<br/>www.a1capital.com.tr<br/>Mersis No: 0388004352100015</p> <p style="text-align: center;"><b>Ahmet Hulusi KONUK</b><br/>Genel Müdür Yardımcısı</p> <p style="text-align: center;"><b>Sertan KARGIN</b><br/>Genel Müdür Yardımcısı<br/>14/03/2023</p> | <b>İZAHNAMENİN<br/>TAMAMI</b> |

**TUĞÇELİK**  
**ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ**  
SAN ve TİC. A.Ş.  
Emek Mah. Nispetiye Sk. No: 282  
Sancaktepe / İSTANBUL  
Sultanbeyli V.D. 338 038 8439

**A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mecidiyeköy Sk. Bayatı Giz Plaza  
No:1 Kat: D. 5-6 Maslak Sarıyer / İSTANBUL  
Maslak V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

| Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi              | Sorumlu Olduğu Kısım:                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.<br>Oğuz ÖZOKUTGEN<br>Sorumlu Denetçi | 31.12.2021 ve<br>31.12.2022<br>Dönemlerine Ait<br>Bağımsız Denetim<br>Raporları |

| Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi | Sorumlu Olduğu Kısım:                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.<br>Mehmet Arif AK<br>Sorumlu Denetçi                      | 31.12.2020 Dönemine<br>Ait Bağımsız Denetim<br>Raporları |

| İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi                                        | Sorumlu Olduğu Kısım:                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Uzman Gayrimenkul Değerleme A.Ş.<br><br>Reyhan AKAR<br>(Gayrimenkul Değerleme Uzmanı)<br><br>Eyüp Onur MIZRAK<br>(Sorumlu Değerleme Uzmanı) | 26.01.2023 ve OZL-2022-<br>00323 Sayılı Değerleme<br>Raporları |

TÜBCELİK  
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Emek Mah. No: 282  
Sancaktepe / İSTANBUL  
Sultanbeyli Y.D. 0660038 8439

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Sk. Beşiktaş Plaza  
No: 1 K: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak Y.D.: 328 004 3521  
www.a1capital.com.tr  
Meris No: 0388004352100015

## 2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR |                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | Başlık                                                                                                                                                                                               | Açıklama Yükümlülüğü                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| A.1                 | Giriş ve uyarılar                                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul> |
| A.2                 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi                                                                                                                                                        | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| B—İHRAÇÇI           |                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| B.1                 | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı                                                                                                                                                             | İhraççının ticaret unvanı Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| B.2                 | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi                                                                                                                             | <b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket<br><b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat:</b> T.C. Kanunları<br><b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye Cumhuriyeti<br><b>Merkez Adresi:</b> Emek Mahallesi Nato Yolu Caddesi No:282 Sancaktepe/İstanbul<br><b>Telefon ve Faks Numaraları:</b><br><b>Telefon:</b> +90 (216) 415 24 57<br><b>Faks:</b> +90 (216) 415 24 63<br><b>İnternet Adresi:</b> <a href="http://www.tugcelik.com.tr">www.tugcelik.com.tr</a><br><b>Kayıtlı Elektronik Posta (KEP) Adresi:</b> <a href="mailto:tugcelik@hs03.kep.tr">tugcelik@hs03.kep.tr</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| B.3                 | Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi | İhraççı, müşterilerden gelen talepler doğrultusunda otomotiv, beyaz eşya, elektrik elektronik, savunma sanayi gibi sektörlerde kullanılmak üzere yüksek basınçlı enjeksiyon ve CNC işleme tekniğini baz alarak alüminyum parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir. İhraççı, alüminyum döküm alanında faaliyet göstermektedir. Şirketin merkezi ve fabrikası, Sancaktepe/İstanbul'da yer almakta olup, yaklaşık 10.000 m <sup>2</sup> kapalı alanda kuruludur. İhraççının ayrıca Gebze'de alüminyum enjeksiyon makineleri yatırımını sürdürdüğü yaklaşık 7.500 m <sup>2</sup> büyüklüğünde arsada yer alan 7.286 m <sup>2</sup> büyüklüğünde 2. fabrikası bulunmaktadır. Şirketin hasılatının kırılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.                                                            |

| Hasılat (TL)          | 31.12.2022         | 31.12.2021         | 31.12.2020         |
|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Yurt İçi Satışlar     | 313.925.022        | 118.913.873        | 80.055.997         |
| Yurt Dışı Satışlar    | 359.320.516        | 206.821.918        | 107.597.441        |
| Diğer Gelirler        | 2.841.146          | 1.009.277          | 4.664.977          |
| Satış İadeleri (-)    | -4.075.589         | -1.545.751         | -1.028.959         |
| Satış İskontoları (-) | -276.092           | -1.266.001         | -3.429.323         |
| <b>Toplam</b>         | <b>671.735.003</b> | <b>323.933.316</b> | <b>187.860.133</b> |

İhraççı, ana faaliyet alanı doğrultusunda müşterilerden gelen talep doğrultusunda otomotiv, beyaz eşya, elektrik elektronik, savunma sanayi gibi sektörlerde kullanılmak üzere yüksek basınçlı enjeksiyon ve CNC işleme tekniğini baz alarak alüminyum parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir. Bu kapsamda İhraççının hizmet sunduğu otomotiv ve beyaz eşya sektörü ile birlikte yer aldığı döküm sektörü aşağıda yer aldığı şekilde incelenmiştir.

#### **Otomotiv Sektörü**

Otomotiv sektörü, dünyanın en büyük yatırımlarının gerçekleştiği sektörlerden birisidir. OICA verilerine göre; Türkiye’deki motorlu araç üretim miktarı 2019 yılında 1.461.244 adet iken, 2020 yılında bu tutar 2019 yılına göre % 11,2 düşükle 1.297.878’e gerilemiş olup, 2021 yılında da 2020 yılına göre % 1,6 düşüş göstererek 1.276.140’e gerilemiştir.

#### **Döküm Sektörü**

Amerikan Dökümcüler Birliği (AFS), Ocak 2022 tarihinde yayınladığı, 2021 yılını içeren 55. Dünya Döküm Üretimi İstatistiklerine göre Türkiye, toplam 2 milyon 170 bin 759 ton üretimle dünyada 9. büyük, Avrupa’da ise İtalya’nın önünde 2. büyük döküm üreticisi konumunu korumaktadır.

#### **Beyaz Eşya Sektörü**

Türkiye, elektrik ve elektronik sektörünün alt sektörlerinden olan beyaz eşya (elektrikli ev aletleri imalatı) sektöründe oldukça güçlü konumdadır. Türkiye, yaklaşık 34 milyon adetlik üretim kapasitesiyle önceki yıllardaki durağan seyrini olumlu yönde değiştirerek Avrupa’da 1. ve Dünya’da ise 3. sıradadır. Beyaz eşya sektörünün diğer ülkelerde de önemli yatırımları bulunmaktadır. Ayrıca elektrikli ev aletleri sektörü yan sanayisi ile birlikte Türkiye’nin hem üretim hem de ihracat konusunda 4. büyük sanayi sektörü konumundadır.

2016-2020 yılları arasında %10,8 oranında üretim artışı gerçekleştiren beyaz eşya sektörü, aynı dönemde ihracatta %12’lik bir büyüme yakalamış ve 2020’de 22,0 milyon adet beyaz eşya ihracatı gerçekleştirmiştir. Bu oran toplam üretiminin %76’sına tekabül etmektedir. 2021’de toplam ihracat adedi 26 milyon adede ulaşırken % 80 ihracat oranı hedefine yaklaşmış bulunmaktadır.

B.4a İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

#### **Üretimdeki Eğilimler**

Alüminyum hammadde fiyatları uluslararası piyasalarda belirlenmekle birlikte, esas fiyatlara etki eden piyasalardaki arz talep dengesidir. İhraççının bu fiyatlarda belirleyici bir etkisi olmamakla birlikte alüminyum teminini cari piyasa koşullarıyla sağlamaktadır.





|                  |   |                   |               |
|------------------|---|-------------------|---------------|
| Burak Nergiz     | A | 300.000           | 1,00          |
| Begüm Birben     | A | 300.000           | 1,00          |
| Halka Açık Kısım | B | 16.038.407        | 53,46         |
| <b>TOPLAM</b>    |   | <b>30.000.000</b> | <b>100,00</b> |

Şirket sermayesinde 11.300.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylara sahip olan Nersan Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Pay Sahibinin Adı-Soyadı | Sermaye Tutarı (TL) | Sermaye Payı (%) |
|--------------------------|---------------------|------------------|
| Mehmet Nergiz            | 149.545.800         | 74,77            |
| Tuba Nergiz              | 50.454.200          | 25,23            |
| <b>Toplam</b>            | <b>200.000.000</b>  | <b>100,00</b>    |

**İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesine göre 30.000.000 TL tutarındaki sermayenin 12.500.000 TL nominal değerli kısmı A grubu nama, 17.500.000 TL nominal değerli kısmı B grubu hamiline yazılıdır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre, Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15, her bir adet B grubu payın 1 oy hakkı vardır.

Bunun yanısıra, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde göre, en az 5 en çok 7 üyeden oluşacak yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 üye, 7 kişiden oluşması durumunda ise 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Şirket sermayesindeki 12.500.000 adet A grubu imtiyazlı payların 11.300.000 adedi Nersan Holding A.Ş.'ye 300.000 adedi Mehmet Nergiz'e, 300.000 adedi Tuba Nergiz'e, 300.000 adedi Burak Nergiz'e, 300.000 adedi Begüm Birben'e aittir.

İhraççının Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesi uyarınca yönetim kontrolü Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Nersan Holding A.Ş. sermayesindeki payların çoğunluğuna sahip olması nedeniyle Şirket'in oy haklarının çoğunluğuna sahip olan Mehmet Nergiz'e aittir.

**B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**

#### **Dönen Varlıklar**

Şirket'in dönen varlıklarının en önemli unsurları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 161.4097.518 TL olan dönen varlıkları 2021 yılında %131,16 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 373.108.024 TL olarak, 2022 yılında ise %60,56 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 599.067.337 TL olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2020 itibarıyla Şirket'in 13.601.140 TL olan nakit ve nakit benzerleri 31.12.2021 itibarıyla %418,93 oranında artarak 70.580.326 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında görülen söz konusu artışın sebebi Şirket'in 2021 yılında yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarının bir önceki yılda negative olmasına karşın bu yılda

82.342.741 TL olarak gerçekleşmesi ve finansman faaliyetlerinden nakit akışlarının bir önceki yıla göre yaklaşık %180 oranında artarak yaklaşık 101 Milyon TL fazla olmasıdır. Gerek 31.12.2020 gerekse 31.12.2021 tarihlerinde Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin tamamına yakını vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihinde ise nakit ve nakit benzerleri %32,78 oranında azalmış ve 47.446.922 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu azalışın temel sebebi Şirket'in yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarının 384.865.480 TL olarak gerçekleşmesi ve bir önceki yıla kıyasla yaklaşık 466 Milyon TL artış göstermesidir. 31.12.2022 tarihinde de Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin tamamına yakını vadesiz mevduatlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 75.591.432 TL olan kısa vadeli ticari alacakları 2021 yılında %144,61 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 184.904.705 TL olarak, 2022 yılında ise %86,74 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 345.289.466 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari alacaklarında görülen artışın temel sebebi, Şirket'in iş hacminin adetsel bazda artması ve ayrıca Şirket satışlarının birim fiyatlarının uluslararası piyasada belirlenmesi ve uluslararası piyasada birim fiyatların da önemli ölçüde artış göstermiş olmasıdır. 31.12.2020 itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflarında kısa vadeli ticari alacak bulunmamaktadır. 31.12.2021 tarihi itibarıyla ise ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacak tutarı 25.767.282 olup, bu alacağın 25.724.532 TL tutarlı kısmı Eurasia Maritime Group Limited'dendir. 31.12.2022 itibarıyla ise ilişkili taraflardan ticari alacak tutarı 14.023.725 TL'dir. Bu tutarın tamamı yine Eurasia Maritime Group Limited'dendir.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 24.723.231 TL stokları 31.12.2021 itibarıyla %131,47 oranında artarak 57.225.880 TL'ye, 31.12.2022 itibarıyla ise %102,24 oranında artarak 115.732.137 TL'ye yükselmiştir. Bu artışın temel sebebi Şirket'in artan iş hacmi sebebiyle stok mevcutlarını yıllar itibarıyla artırmak zorunda olmasıdır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 16.701.122 TL olan peşin ödenmiş giderleri 31.12.2021 tarihi itibarıyla %110,39 oranında artarak 35.137.572 TL, 31.12.2022 tarihinde ise %144,40 oranında artarak 85.877.614 TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla peşin ödenmiş giderlerdeki artışın temel sebebi verilen sipariş avanslarının artmasıdır. 31.12.2020 itibarıyla verilen sipariş avansları 16.190.396 TL, 31.12.2021 itibarıyla 34.182.598 TL ve 31.12.2022 itibarıyla 73.675.242 TL'dir.

#### **Duran Varlıklar**

Şirket'in duran varlıklarının en önemli unsuru maddi duran varlıklardır. 31.12.2020 itibarıyla 174.925.538 TL tutarındaki duran varlıkların 165.910.122 TL'si, 31.12.2021 itibarıyla 290.713.567 TL olan duran varlıkların 226.474.681 TL'si ve 31.12.2022 itibarıyla 818.487.443 TL tutarındaki duran varlıkların 747.565.206 TL tutarlı kısmı maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar 01.01.2020 tarihinde 131.476.074 TL net defter değerine sahipken, 2020 yılı içinde 28.519.980 TL değerinde ilave tesis, makine ve cihaz alımı yapılmış, ayrıca 5.646.035 TL yeni yatırım

yapılmıştır. 2021 yılında 32.549.949 TL tutarında tesis, makine ve cihaz alımı yapılmış ayrıca 35.300.424 TL tutarında yapılmakta olan yatırım aktifleştirilmiştir. Maddi duran varlık çıkışı ttarafında ise 86.664.576 TL tutarında taşıt satışı yapılmış ve 13.851.615 TL tutarında tesis, makine ve cihaz aktiften çıkartılmıştır. Bunun yanında arazi ve arsalar ile binalar yeniden değerlemeye tabi tutulmuş ve arazi ve arsalarda 29.753.249 TL yeniden değerlendirme artışı, binalarda ise 13.518.465 TL değerlendirme artışı görülmüştür. 2022 yılında ise Şirket'in maddi duran varlık alımları önemli ölçüde artış göstermiştir. Bunun sebebi Şirket'in Kocaeli Arslanbey Organize Sanayi Bölgesi'nde fabrika binası satın almış olmasıdır. 2022 yılında Şirket'in arazi ve arsalarında 122.637.954 TL, binalarında 162.064.750 TL ve tesis, makine ve cihazlarında 87.815.076 TL ilave giriş olmuştur. Bunun yanında arazi ve arsaların yeniden değerlemeye tabi tutulması sonucu 104.859.257 TL ve binaların yeniden değerlemeye tabi tutulması sonucu 51.250.958 TL yeniden değerlendirme artışı görülmüştür. Söz konusu değer artışlarına bağlı olarak Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı 31.12.2020 itibarıyla 196.803 TL'den 31.12.2021 itibarıyla 11.455.929 TL'ye ve 31.12.2022 itibarıyla 40.469.601 TL'ye yükselmiştir.

Bunun yanında önceki yıllarda bulunmamakla birlikte, Şirket'in 31.12.2022 itibarıyla 23.685.000 TL tutarında yatırım amaçlı gayrimenkulu bulunmaktadır. Söz konusu gayrimenkul önceki yıllarda maddi duran varlıklarda sınıflandırılan ve Kahramankazan Ankara'da bulunan imalathane olup, gayrimenkulun kullanım amacının değişmesi sebebiyle maddi duran varlıklardan transfer edilerek yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmıştır.

Netice itibarıyla Şirket'in aktif toplamı yıllar içerisinde yukarıda izah edilen gelişmeler sebebiyle yükselmiştir. 31.12.2020 itibarıyla 336.333.056 TL olan aktif toplamı 31.12.2021 itibarıyla %97,37 oranında artarak 663.821.591 TL'ye ve 31.12.2022 itibarıyla %133,54 oranında artarak 1.417.554.780 TL'ye yükselmiştir.

#### **Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 158.867.713 TL olan kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2021 itibarıyla %85,72 oranında artmış ve 295.053.170 TL'ye, 31.12.2022 itibarıyla ise %72 oranında artarak 507.484.349 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin en büyük kısmı her üç yılda da Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari borçlar 31.12.2020 itibarıyla 81.007.552 TL, 31.12.2021 itibarıyla 169.757.038 TL ve 31.12.2022 itibarıyla 299.066.949 TL'dir. Kısa vadeli ticari borçların kısa vadeli yükümlülüklerle oranı 31.12.2020'de %51, 31.12.2021'de %57,5 ve 31.12.2022'de %59'dur. Ticari borçların içerisinde en önemli borç sebebi her üç yılda da borç senetleridir. Borç senetlerindeki artışın sebebi Şirket'in üretim faaliyetlerindeki artış sebebiyle senetli hammadde tedarikinin artmasıdır.

Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde diğer önemli kalemler ise kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaları kısa vadeli kısımları ve kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlardır.

Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla 15.575.254 TL olan kısa vadeli borçlanmaları 31.12.2021 itibarıyla %279,43 oranında artarak 59.097.662 TL ve 31.12.2022 itibarıyla %33,44 oranında azalarak 39.336.626 TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarında 31.12.2021 itibarıyla bir önceki yıl sonuna kıyasla %4,22 oranında azalış gerçekleşmiş ve 42.602.439 TL'den 40.803.537 TL'ye düşmüştür. 31.12.2022'de ise bir önceki yıl sonuna kıyasla %236,68 oranında artış gerçekleşmiş ve 137.378.059 TL uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı oluşmuştur. Bunun yanında kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar ise 31.12.2020 itibarıyla 10.236.482 TL, 31.12.2021 itibarıyla 18.675.875 TL ve 31.12.2022 itibarıyla 21.949.602 TL'dir. Şirket'in bu kalemlerden oluşan kısa vadeli finansal borçlarında görülen artışın temel sebebi, Şirket'in faaliyet hacminin artmasına bağlı olarak işletme sermayesi finansmanı ihtiyacının artması ve Şirket'in yeni yatırımlarını finansal borçlar ile finanse etmesidir. Ayrıca Şirket'in 31.12.2021 itibarıyla 4.154.526 Avro ve 31.12.2022 itibarıyla 6.560.671 Avro borcu bulunmaktadır. Bu nedenle döviz kurlarındaki artış Şirket'in kısa vadeli borçlarında artışa sebep olmaktadır.

#### **Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 69.007.529 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2021 yılında %77,92 oranında artarak 122.775.833 TL'ye yükselirken, 2022 yılında %257,54 oranında artarak 438.967.522 TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında görülen artışın sebebi Şirket'in Arslanbey Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan fabrika binasının satın alınması işleminde Avro cinsinde kredi kullanmış olmasıdır. Bir önceki yıl sonunda 4.169.272 Avro olan uzun vadeli banka kredisi (yalnızca Avro cinsinden) , 31.12.2022 itibarıyla 19.295.667 Avro olmuştur. Bu kapsamda döviz kurlarındaki artış da Şirket'in uzun vadeli borçlanmasını artmasında önemli etki yaratmıştır.

#### **Özkaynaklar:**

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 108.457.814 TL olan özkaynakları 2021 yılında %126,81 oranında artarak 245.992.588 TL'ye, 2022 yılında ise %91,51 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 471.102.909 TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklarda görülen artışın en önemli sebepleri Şirket'in net dönem karındaki artış ve maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışlarıdır. Şirket'in net dönem karı 2020 yılında 6.934.832 TL, 2021 yılında 76.155.604 TL ve 2022 yılında 86.747.822 TL olarak gerçekleşmiştir.

Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları ise 2020 yılında 23.059.831 TL, 2021 yılında 59.063.376 TL ve 2022 yılında 198.777.725 TL'dir.

#### **Hasılat ve Satışların Maliyeti**

Şirket'in 2020 yılında 187.860.133 TL olan hasılatı 2021 yılında %72,43 oranında artarak 323.933.316 TL'ye ve 2022 yılında %107,37 oranında artarak 671.735.003 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in hasılatı 2020 ve 2021 yıllarında alüminyum ve taşımacılık gelirlerinden oluşmakta olup, 2022 yılında ise tamamen alüminyum satışından gelir elde etmiştir. Bunun sebebi Şirket'in bağlı ortaklığı durumunda olan

Eurasia International Shipping LTD'nin 28.12.2021 tarihinde satılmış olmasıdır.

Şirket, Avrupa'daki otomotiv markaları için motor aksamı, güvenlik ve benzeri çeşitli katma değerli parçalar üretmektedir. Bunun yanında Şirket yeni yatırımlarını, yeni nesil elektrikli araçlara parça üretmeye yönlendirmiştir. Beyaz eşya üreticilerine, elektrik motoru ve beyaz eşya üzerinde bulunan malzeme ve ekipmanları üretmektedir.

Şirketin hasılatı dönemler itibarıyla artan ticari faaliyetler kapsamında yükseliş göstermekte, bunun yanında Şirket'in hasılatının döviz kuruna duyarlı olması sebebiyle kurlardaki yükseliş hasılatı olumlu yönde etkilemektedir.

Satışların maliyeti açısından bakılacak olursa, 2020 yılında 144.877.772 TL olan satışların maliyeti, 2021 yılında %77 oranında artarak 257.664.268 TL'ye ve 2022 yılında %106,91 oranında artarak 533.137.956 TL'ye yükselmiştir.

Şirketin hasılatı ve satışların maliyeti artan ticari faaliyetlere bağlı olarak dönemler itibarıyla artış göstermiştir. Alüminyum hammadde fiyatları uluslararası piyasalarda belirlenmekle birlikte, esas fiyatlara etki eden piyasalardaki arz talep dengesidir. Şirket'in bu fiyatlarda belirleyici bir etkisi olmamakla birlikte alüminyum teminini cari piyasa koşullarıyla sağlamaktadır. Şirketin satışları uluslararası piyasalardaki oluşan fiyatlara göre belirlenmekte olup, piyasalardaki özellikle son bir yıl içerisinde artış, Şirketin birim satış fiyatlarına da yansımıştır. Bu çerçevede Şirketin brüt karı 2020 yılında 42.982.361 TL, 2021 yılında %54,2 artışla 66.269.048 TL'ye ve 2022 yılında %109,1 artışla 138.597.047 TL'ye yükselmiştir. Bununla birlikte Şirket'in brüt kar marjının her üç yılda da stabil bir görüntüde olduğu ve %22,88 - %20,45 aralığında olduğu görülmektedir.

Şirket'in operasyonel giderlerine bakıldığında ise genel yönetim giderlerinin tutarının 2020 yılında 4.992.049 TL, 2021 yılında 7.286.339 TL ve 2022 yılında 13.650.737 TL olduğu ve tutar olarak giderek yükseldiği, ancak Şirket'in büyüyen satış hacmiyle kıyaslandığında oransal olarak giderek düştüğü görülmektedir. Genel yönetim giderleri 2020 yılında hasılatın %2,66'syken, bu oran 2021 yılında %2,3'e ve 2022 yılında %2'ye düşmüştür. Pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin de Şirket'in büyüyen hasılatıyla paralel olarak artış göstermektedir. 2020 yılında 11.818.795 TL olan bu tutar 2021 yılında 10.899.843 TL ve 2022 yılında 28.064.063 TL olmuştur.

Öte yandan Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler tutarlarında önemli artışlar gözlemlenmektedir. 2020 yılında esas faaliyetlerden diğer gelirler 53.800.689 TL ve giderler 34.508.519 TL, 2021 yılında esas faaliyetlerden diğer gelirler 148.808.373 TL ve giderler 89.997.837 TL, 2022 yılında ise sırasıyla 216.150.928 TL ve 172.940.242 TL'dir. Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler çok büyük ölçüde ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri ve kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde sınıflandırılan kur farkı gelirleri, Şirketin döviz cinsinden olan satışlarına istinaden oluşan döviz cinsinden ticari alacaklarına ait kur farklarına ilişkin tutarlardan kaynaklanmakta olup, esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde sınıflandırılan kur farkı

|      |                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                | <p>giderleri ise, Şirketin döviz cinsinden olan alışlarına istinaden oluşan döviz cinsinden ticari borçlarına ait kur farklarına ilişkin tutarlardan kaynaklanmaktadır.</p> <p>Netice itibarıyla Şirket'in esas faaliyet karı 2020 yılında 45.463.687 TL, 2021 yılında 106.893.402 TL ve 2022 yılında 140.092.933 TL'dir. Esas faaliyet karı marjı ise 2020 yılında %24,2, 2021 yılında %33 ve 2022 yılında %20,85'dir. Şirket'in brüt kar marjı ve operasyonel giderlerinin her 3 yılda da paralellik göstermesine rağmen esas faaliyet kar marjının yıllara göre değişkenlik göstermesinin sebebi, ticari faaliyetlerinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderlerinin yıllara göre stabil olmamasıdır.</p> <p>Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerinde ise 2020 yılında yalnızca 45.174 TL tutarında maddi duran varlık satış karı bulunurken, 2021 yılında bağlı ortaklık satışından elde edilen 52.038.200 TL satış karı ve 8.385.494 TL tutarında maddi duran varlık satış karının etkisiyle 60.423.694 TL kar elde edilmiştir. Bağlı ortaklık satış karı, Şirket'in 28.12.2021/20 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden, Şirket'in 2017 yılında sermayesinin tamamını satın almış olduğu, 04.01.2008 tarihinde kuru yük taşımacılığında faaliyet göstermek üzere Donatan vasfıyla Malta'da kurulan, güncel durum itibarıyla bünyesinde bir adet kuru yük gemisi bulunduran bağlı ortaklığı Eurasia International Shipping Ltd.'nin satışından kaynaklanmaktadır. 2022 yılında ise maddi duran varlık satış karı olarak 8.152.004 TL elde edilmiş, bunun yanında yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme farkı olarak 11.855.270 TL kar elde edilmiştir. Böylelikle 2022 yılında yatırım faaliyetlerinden 20.007.274 TL kar elde edilmiştir.</p> <p>Şirket'in finansman giderlerinde de artan döviz kurunun, artan iş hacmi ve işletme sermayesi ihtiyacı ile yatırım harcamalarının etkisiyle önemli ölçüde artışlar gözlemlenmektedir. Şirket'in 2020 yılında 46.877.118 TL olan finansman giderleri 2021 yılında %209,74 oranında artarak 145.196.751 TL'ye ve 2022 yılında %63,10 artarak 236.816.095 TL'ye yükselmiştir. Bu yükselişin temel sebebi gerek 2021 gerekse 2022 yıllarında kurlarda meydana gelen yükseliş sebebiyle Şirket'in katlandığı banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı giderinin artmış olmasıdır. 2021 yılında banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı giderleri 127.347.860 TL olup, bu tutar neredeyse 2020/2021 yılları arasında görülen finansman gideri artışı kadardır. Benzer şekilde 2022 yılında banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı gideri toplam 210.849.506 TL olup, bu tutar 2021 yılında 127.347.860 TL'dir. Söz konusu artış tutarı neredeyse Şirket'in 2020/2021 yıllarında katlandığı finansman gideri artışına eşittir.</p> |
| B.8  | Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler     | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| B.9  | Kar tahmini ve beklentileri                    | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| B.10 | İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                              | <b>denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                        |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                              |                   |                   |                  |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------|------------|------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|-------------|-------------|-------------|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| B.11                         | <b>İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması</b> | <p>Net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) olarak hesaplanmaktadır. İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 599.067.337 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 507.484.349 TL olup, net işletme sermayesi 91.582.988 TL'dir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Kalemler (TL)</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>599.067.337</td> <td>373.108.024</td> <td>161.407.518</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>507.484.349</td> <td>295.053.170</td> <td>158.867.713</td> </tr> <tr> <td><b>Net İşletme Sermayesi</b></td> <td><b>91.582.988</b></td> <td><b>78.054.854</b></td> <td><b>2.539.805</b></td> </tr> </tbody> </table> | Finansal Kalemler (TL) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Dönen Varlıklar | 599.067.337 | 373.108.024 | 161.407.518 | Kısa Vadeli Yükümlülükler | 507.484.349 | 295.053.170 | 158.867.713 | <b>Net İşletme Sermayesi</b> | <b>91.582.988</b> | <b>78.054.854</b> | <b>2.539.805</b> |
| Finansal Kalemler (TL)       | 31.12.2022                                                                     | 31.12.2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 31.12.2020             |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                              |                   |                   |                  |
| Dönen Varlıklar              | 599.067.337                                                                    | 373.108.024                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 161.407.518            |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                              |                   |                   |                  |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler    | 507.484.349                                                                    | 295.053.170                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 158.867.713            |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                              |                   |                   |                  |
| <b>Net İşletme Sermayesi</b> | <b>91.582.988</b>                                                              | <b>78.054.854</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>2.539.805</b>       |            |            |            |                 |             |             |             |                           |             |             |             |                              |                   |                   |                  |

### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

|     |                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.1 | <b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b> | <p>Şirketin 30.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 150.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 180.000.000 TL'ye artırılabacaktır.</p> <p>Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %500 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.</p> <p>Artırılacak nakit sermaye karşılığı A grubu nama yazılı ve B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 150.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı pay verilecek olup, B Grubu hamiline yazılı paylar için ISIN kodu TRETUGC00018'dir.</p> |
| C.2 | <b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>                                                                                                   | Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| C.3 | <b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b>                                                         | <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 12.500.000 adet A grubu, 17.500.000 adet B grubu olmak üzere toplam 30.000.000 adet paydan oluşmaktadır. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır. Ödenmemiş pay sayısı yoktur.</p>                                                                                                                                                                  |
|     | <b>Her bir payın nominal değeri</b>                                                                                                                            | Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| C.4 | <b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>                                                                                               | İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Genel Kurulda Müzakerelere Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.                                                                                                                                                                               |
| C.5 | <b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>                                                                       | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |



|     |                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.6 | <b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b> | İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. BİST'te işlem görenler B grubu paylar dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. Bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar Borsa'da işlem görecektir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| C.7 | <b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>                                                                                                                                           | İhraççının kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmaması ve Şirketin kârlılık durumunun gözönüne alınması kaydıyla, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde kârın dağıtımının usul ve esaslarının belirlenmesi amacıyla oluşturulmuştur. Kârın dağıtımını, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır. İhraççının hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlere, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Kârın Saptanması ve Dağıtımını" başlıklı 17. maddesinde belirtildiği şekilde tevzi olunur. |

#### D—RİSKLER

|     |                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.1 | <b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b> | <p><b>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>İhraççı alüminyum döküm alanında faaliyet göstermektedir. Şirketin merkezi ve fabrikası, Sancaktepe/İstanbul'da yer almakta olup, yaklaşık 10.000 m<sup>2</sup> kapalı alanda kuruludur. İhraççının ayrıca Gebze'de alüminyum enjeksiyon makineleri yatırımını sürdürdüğü yaklaşık 7.500 m<sup>2</sup> büyüklüğünde arsada yer alan 7.286 m<sup>2</sup> büyüklüğünde fabrikası bulunmaktadır. İhraççının alüminyum döküm yapan üretim bölümünün nitelikli iş gücüne dayanması, üretim giderlerinde elektrik ve doğalgaz kullanımının yüksek olması, İhraççının maliyetlerini doğrudan etkileyen unsurlardır. Bu alanlardaki maliyet artışları İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilmektedir.</li> <li>İhraççının alacaklarının tahsilatında müşteri riskleri oluşabilir, müşterilerin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da vadelerin uzamasına bağlı olarak alacak tahsil süresinin öngörülemez sebepler sonucunda uzaması halinde İhraççının nakit akımları ve mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı oluşabilir, finansal borçluluk artabilir.</li> <li>İhraççı, satışlarını yabancı para cinsinden gerçekleştiriyor olmasına rağmen, döviz kurlarındaki hızlı artış ve azalışlar İhraççının mali tablolarını olumsuz etkileyebilmektedir.</li> </ul> |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

- İhraççının geleceğe ilişkin projeksiyonlarında başarılı olabilmesi, imzalanan ve imzalanacak olan sözleşmelere bağlıdır. Mevcut sözleşmelerin feshi, İhraççı açısından bir risk oluşturmaktadır.
- İhraççının büyüme ve karlılığını artırma planları ve imzaladığı sözleşmelerin bire bir üretime dönüşmesi varsayımıyla projekte edilmiştir. Her ne kadar teknik ve fiili olarak bu sözleşmelerin fesh edilme ihtimali olmasa bile, İhraççının mevcut müşterileri ile imzalanan sözleşmeler kapsamında yapılacak üretimlerin ve görüşme aşamasında bulunulan ve ürün geliştirme ve test faaliyetleri gerçekleştirilen ürünlere ilişkin olarak sözleşme imzalamayı planladığı işlerin gerçekleşmemesi veya imzalanan sözleşmelerin karşılıklı fesh edilmesi durumunda, İhraççının cirosu ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının ürün gamı ve satış politikalarında yapacağı değişiklikler, İhraççının satış gelirleri ile karlılığını etkileyebilir.
- İhraççının faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir, üretim faaliyetlerinin aksaması neticesinde finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.
- Tüketici talebinde görülebilecek daralma, demografik faktörler ve oluşabilecek ekonomik belirsizlikler, genel olarak İhraççının ürünlerine olan talebin azalması ve dolayısıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileme riskini doğurabilir.
- İhraççının önemli tedarikçilerini kaybetmesi İhraççının operasyonlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççı, hammadde ve yardımcı maddeleri çeşitli kaynaklardan ve yeterli miktarda tedarik edebilmektedir. Meydana gelebilecek bir ekonomik küçülme, tedarikçilerin finansal zorluklarla karşılaşması, ticari ve diğer borçlarını ödeyemez hale gelmesi ve ticari faaliyetlerini durdurması sonucu, İhraççının hammadde ve yardımcı madde tedarikinde risk oluşabilir.
- İhraççının rekabetçi konumunu koruması ve ileriye dönük beklentilerinin gerçekleşmesi büyük ölçüde üst düzey yönetiminin devamlılığına bağlıdır. Üst düzey yönetimindeki istikrar, İhraççının bilgi hakimiyeti bakımından sürdürülebilirliğini sağlamaktadır. Üst düzey yönetimde devamlılığın bozulması, yaşanacak istikrarsızlık ve yönetimin sürekli değişimi, İhraççının pazar payının azalmasına, dolayısıyla da finansal durumunda olumsuz sonuçlara neden olabilir.
- Türkiye’de ya da global konjunktürde yaşanabilecek olağanüstü durumlarda İhraççının ticari alacaklarını ve/veya stoklarını hızla nakde çevirmesine imkân tanınmaması, İhraççının nakit sıkıntısı çekmesine ve faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir.
- Uluslararası ticari konjunktürde olağanüstü koşullar yaşanması halinde gerek talep eksikliği gerekse hammadde girdilerine uyum kapsamında, İhraççının kar marjlarında kısa vade için bile olsa risk oluşturabilir.
- İhraççının Sancaktepe’de bulunan alüminyum üretim tesisleri, konumu itibarıyla konut yerleşim alanında kalmaya başlamıştır. Bu

durum ileride İhraççının üretim tesislerinin şehir dışına taşınması gerekliliğini doğurabilir. Bu da üretimde aksamalara ve kar kaybına neden olabilir.

- İhraççı imzaladığı yeni sözleşmeler için yeni makine ve ekipman yatırımı yapmak zorunda kalabilmektedir. İhraççı yeni ürünlerin üretimini yapabilmek için değişik özelliklerde yeni üretim ünitelerine ihtiyaç duyabilmektedir. Üretimde kullanılan ünite yatırımlarını İhraççı yapmak zorunda kaldığında, ek finansman yükü doğabilmektedir.
- İhraççının üretim faaliyetlerini gerçekleştirmesi için gerekli olan makine ve ekipmanlarında her ne kadar periyodik bakım ve kontroller yapıyor olsa da öngörülemeyen arızaların meydana gelmesi faaliyetlerde aksamalara sebebiyet verebilir, Şirketin finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlar kaynaklı İhraççının çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirketin ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirketin itibarını olumsuz etkileyebilir.
- Faaliyet ve hizmetlerin müşteri ihtiyaç ve beklentilerini karşılayamaması durumunda İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu Şirketler tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- İhraççının faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirketlerin aleyhine sonuçlanması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup, bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yola başvurabilmektedirler. Şirketin kullandığı kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirketin nakit akışını buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

#### ***İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler***

Şirketin faaliyet gösterdiği alüminyum döküm sektörüne ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

- Sektörün başta elektrik enerjisi olmak üzere, üretimde kullandığı doğalgaz gibi girdilerin maliyetlerinin yüksek olması sektör şirketlerinin karlılığını olumsuz etkileyebilir.

- Hem alüminyum hem de demir cevheri konusunda ülkenin yer altı kaynaklarının yetersiz olması sebebiyle sektöre yönelik hammaddelerin önemli bir bölümü ithalat yoluyla temin edilmektedir. Hammadde bakımından yurt dışına bağımlı olmak sektör için risk oluşturmaktadır.
- Sektörün ithalat yapma zorunluluğunun yanı sıra karlılığını ve gelişimini sürdürebilmesi için iç piyasaya bağımlı kalmak yerine ihracat yapma zorunluluğu da bulunmaktadır. Navlun maliyetlerinin yüksekliği ithalat ve ihracat faaliyetlerinde sektör için bir risk faktörü oluşturabilir.
- Deniz kıyısında bulunmayan tesisler için özellikle ağır tonajlı mamullerin lojistik maliyetlerinde artış olması, sektör açısından bir risk oluşturmaktadır.
- Nitelikli eleman bulmadaki zorluklar sektör için risk unsurudur.
- Üretimde kullanılan makina ve ekipmanların başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere ithalat yoluyla karşılanması ve böylece döviz kurlarında meydana gelebilecek olası yükselişler yatırım maliyetlerini yükseltmekte ve sektör için bir risk oluşturmaktadır.
- Ülkedeki finansman maliyetlerinin yüksek olması, sermayenin yetersizliği sektörde risk artırıcı bir unsurdur.
- Gemi inşaat, otomotiv ve beyaz eşya, yedek parça ile kalıp imalat sanayi gibi sektörlerin doğrudan etkileneceği krizler sektör için risk oluşturmaktadır.
- Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Başta Avrupa Merkez Bankası ve ABD Merkez Bankası olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke Merkez bankalarının parasal genişlemeye ilişkin politika kararları ve geleceğe ilişkin beklentileri, şirketlerin faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkilemiştir.
- Üretim maliyetlerini doğrudan ve dolaylı olarak etkileyen enerji, petrol fiyatları ile birlikte döviz kurlarındaki yükselişler, maliyetleri yükselterek şirketlerin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

|     |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                               | <p>çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Çevre ve çeşitli yasal düzenlemelere uyum sağlanmaması halinde şirketlerin faaliyetlerinin kesilmesi ve olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.</li> <li>• İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| D.3 | <b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b> | <p><b>İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:</b><br/>Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır.</p> <p>Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurulda kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.</p> <p><b>İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:</b><br/>İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.</p> <p>Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.</p> |

#### E—HALKA ARZ

| E.1                              | <b>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b> | <p>İhraca ilişkin toplam maliyetin 990.125 TL olacağı tahmin edilmektedir. İhraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 150.000.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,0066 TL'dir. Bununla birlikte Şirket ortaklarından Nersan Holding A.Ş.'nin 56.500.000 TL, Mehmet Nergiz'in 1.500.000 TL, Tuba Nergiz'in 1.500.000 TL, Burak Nergiz'in 1.500.000 TL ve Begüm Birben'in 1.500.000 TL olmak üzere Şirket ortaklarının Şirkete sermaye avansı olarak daha önce aktarmış olduğu toplamda 62.500.000 TL'lik kaynağın işbu sermaye artırımında mahsuben kullanılmak üzere doğrudan sermaye artırımında ihraç ve halka arzdan elde edeceği net fonun 86.509.875 TL olması beklenmektedir.</p> |                                  |      |            |         |                       |        |                           |       |                    |         |                |        |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------|------------|---------|-----------------------|--------|---------------------------|-------|--------------------|---------|----------------|--------|
|                                  |                                                                                                                                                                                                         | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tahmini Sermaye Artırım Maliyeti</th> <th>(TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Ücreti</td> <td>300.000</td> </tr> <tr> <td>Borsa Kotasyon Ücreti</td> <td>47.250</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli</td> <td>7.875</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu</td> <td>525.000</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Kurumu</td> <td>60.000</td> </tr> </tbody> </table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Tahmini Sermaye Artırım Maliyeti | (TL) | SPK Ücreti | 300.000 | Borsa Kotasyon Ücreti | 47.250 | MKK İhraççı Hizmet Bedeli | 7.875 | Aracılık Komisyonu | 525.000 | Rekabet Kurumu | 60.000 |
| Tahmini Sermaye Artırım Maliyeti | (TL)                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                  |      |            |         |                       |        |                           |       |                    |         |                |        |
| SPK Ücreti                       | 300.000                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                  |      |            |         |                       |        |                           |       |                    |         |                |        |
| Borsa Kotasyon Ücreti            | 47.250                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                  |      |            |         |                       |        |                           |       |                    |         |                |        |
| MKK İhraççı Hizmet Bedeli        | 7.875                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                  |      |            |         |                       |        |                           |       |                    |         |                |        |
| Aracılık Komisyonu               | 525.000                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                  |      |            |         |                       |        |                           |       |                    |         |                |        |
| Rekabet Kurumu                   | 60.000                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                  |      |            |         |                       |        |                           |       |                    |         |                |        |

|                                                                      |                                                                                                                         | Diğer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 50.000             |             |       |                                                                      |                |                                                  |              |                                      |                |               |                       |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|-------|----------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------|----------------|---------------|-----------------------|
|                                                                      |                                                                                                                         | <b>Toplam Maliyet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>990.125</b>     |             |       |                                                                      |                |                                                  |              |                                      |                |               |                       |
|                                                                      |                                                                                                                         | <b>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>150.000.000</b> |             |       |                                                                      |                |                                                  |              |                                      |                |               |                       |
|                                                                      |                                                                                                                         | <b>Pay Başına Maliyet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>0,0066</b>      |             |       |                                                                      |                |                                                  |              |                                      |                |               |                       |
|                                                                      |                                                                                                                         | Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek A1 Capital'in yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |             |       |                                                                      |                |                                                  |              |                                      |                |               |                       |
| E.2a                                                                 | <b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b> | <p>Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 87.500.000 TL'si mevcut ortaklar tarafından nakden, geri kalan 62.500.000 TL'nin ise, 56.500.000 TL tutarlı kısmı Şirketimiz ortaklarından Nersan Endüstri Yatırımları A.Ş., 1.500.000 TL tutarlı kısmı Mehmet NERGİZ, 1.500.000 TL tutarlı kısmı Tuba NERGİZ, 1.500.000 TL tutarlı kısmı Begüm BİRBEN ve 1.500.000 TL tutarlı kısmı Burak NERGİZ'in Şirkete nakden ödemiş olduğu sermaye avanslarından karşılanarak toplam 150.000.000 TL (%500 oranında) tutarında nakden artırılacak ve 180.000.000 TL'ye çıkartılacaktır.</p> <p>Nakit sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek 150.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı 150.000.000 TL brüt fon, 990.125 TL olması beklenen tahmini maliyetler düşüldükten sonra ise net 149.009.875 TL net fon elde edilmesi planlanmaktadır.</p> <p>Şirket Yönetim Kurulu'nun 14.03.2023 tarihli kararıyla Kabul edilen fon kullanım raporuna göre söz konusu fonun aşağıdaki şekilde kullanılması planlanmaktadır:</p> <p>Şirket'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımından net 149.009.875 TL fon elde edilmesi planlanmakta olup, bu tutarın 62.500.000 TL tutarlı kısmı hali hazırda Şirket tarafından yatırım harcamalarının finansmanı, işletme sermayesi ihtiyacının finansmanı ve finansal borçlarının ödenmesinde kullanılmıştır.</p> <p>Şirket tarafından nakit sermaye artırımından elde edilecek ilave fon tutarı 86.509.875 TL olarak hesaplanmaktadır. Bu tutarın tamamının Şirket'in mevcut üretim kapasitesinin güçlendirilmesi, verimliliğin artırılması ve karlılığının artırılması amacıyla makine ve cihaz yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Söz konusu makine ve cihazlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Varlık Türü</th> <th>Tutar</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Chiron FZ15W 5 eksen cnc dikişleme makinası (fiktürleri ile beraber)</td> <td>1.050.490 Euro</td> </tr> <tr> <td>Chiron FZ15S 3 Eksen sürtünme cnc kaynak tezgahı</td> <td>663.700 Euro</td> </tr> <tr> <td>Bühler Caret 4400 ton Döküm Makinesi</td> <td>3.070.000 Euro</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam</b></td> <td><b>4.784.190 Euro</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Söz konusu makine ve cihazların yatırım tutarı sermaye artırımından elde edilecek ilave fondan fazla olup, alım tutarı için kalan ödemelerin Şirket'in olağan faaliyetlerinden elde edeceği nakit akışları ile yapılması planlanmaktadır.</p> |                    | Varlık Türü | Tutar | Chiron FZ15W 5 eksen cnc dikişleme makinası (fiktürleri ile beraber) | 1.050.490 Euro | Chiron FZ15S 3 Eksen sürtünme cnc kaynak tezgahı | 663.700 Euro | Bühler Caret 4400 ton Döküm Makinesi | 3.070.000 Euro | <b>Toplam</b> | <b>4.784.190 Euro</b> |
| Varlık Türü                                                          | Tutar                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                    |             |       |                                                                      |                |                                                  |              |                                      |                |               |                       |
| Chiron FZ15W 5 eksen cnc dikişleme makinası (fiktürleri ile beraber) | 1.050.490 Euro                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                    |             |       |                                                                      |                |                                                  |              |                                      |                |               |                       |
| Chiron FZ15S 3 Eksen sürtünme cnc kaynak tezgahı                     | 663.700 Euro                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                    |             |       |                                                                      |                |                                                  |              |                                      |                |               |                       |
| Bühler Caret 4400 ton Döküm Makinesi                                 | 3.070.000 Euro                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                    |             |       |                                                                      |                |                                                  |              |                                      |                |               |                       |
| <b>Toplam</b>                                                        | <b>4.784.190 Euro</b>                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                    |             |       |                                                                      |                |                                                  |              |                                      |                |               |                       |

Yukarıda yer alan makine ve cihaz yatırımı ve Şirket'e mevcut ortaklar tarafından nakden ödenmiş olan sermaye avanslarının kullanım alanları birlikte değerlendirildiğinde Şirket'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımından elde edeceği net fonun kullanım alanlarının aşağıdaki şekilde gerçekleşmesi planlanmaktadır:

| Fonun Kullanım Yeri                   | Fon Tutarı (TL)       | Oran (%)   |
|---------------------------------------|-----------------------|------------|
| Yatırım Harcamalarının Finansmanı     | 120.374.344,36        | 80,78      |
| İşletme Sermayesi (Hammadde Tedariki) | 8.916.984,93          | 5,99       |
| Banka Kredi Ödemelerinin Finansmanı   | 19.718.545,71         | 13,23      |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>150.000.000,00</b> | <b>100</b> |

E.3

**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**

Yapılacak sermaye artırımını ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 150.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %500 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, izahname ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Bitiş tarihinin resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, rüçhan haklarını rüçhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II – 5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli onaylarının alınmasını takiben yapılması planlanmaktadır.

Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek duyuru metninde belirtilecektir.

Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılmayan pay kalması halinde, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere Mehmet Nergiz tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

|     |                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                                                                                       | <p>Pay bedelleri, Akbank T.A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adına açılan TR69 0004 6007 9988 8000 0628 35 IBAN no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.</p> <p>Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir.</p> <p>SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn.'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.</p> <p>İzahnameye İhraççının <a href="http://www.tugcelik.com.tr">www.tugcelik.com.tr</a>, A1 Capital'in <a href="http://www.alcapital.com.tr">www.alcapital.com.tr</a> ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a> adreslerinden ulaşılabilir.</p> |
| E.4 | <b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b>                                                                                                                                                 | <p>Sermaye artırımında önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, A1 Capital ise aracılık komisyonu elde edecektir. Halka arzdan önemli menfaati olan A1 Capital haricinde danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| E.5 | <b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b> | <p>İhraççının ticaret unvanı Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. olup, 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanmaksızın nakden karşılanmak suretiyle 150.000.000 TL artışla 180.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.</p> <p>Şirketin ana pay sahiplerinden Nersan Holding A.Ş., Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz ile birlikte Burak Nergiz ve Begüm Birben tarafından sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda taahhütname verilmiştir.</p> <p>Bununla birlikte yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan pay olması halinde, söz konusu payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek Mehmet Nergiz tarafından satın alınacağına ilişkin taahhütname verilmiştir.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |



|     |                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.6 | <b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b><br><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b> | Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi; Mevcut ortaklar için -78,06% olacak olup, 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı -12,2584 TL'dir.<br>Şirketin ana pay sahiplerinden Nersan Holding A.Ş., Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz ile birlikte Burak Nergiz ve Begüm Birben tarafından sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda taahhütname verilmiş olup, İhraççının ana pay sahiplerinden Nersan Holding A.Ş., Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz ile birlikte Burak Nergiz ve Begüm Birben haricindeki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması durumunda sulanma etkisi, halka arz fiyatının henüz belli olmaması nedeniyle hesaplanamamıştır. |
| E.7 | <b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>                                                                                                                                                      | Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek AI Capital'in yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

#### 3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetimkuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri:

2020 yılı finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından, 2021 ve 2022 yılları finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

|                                                                            |                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.</b> |                                                                    |
| <b>Sorumlu Denetçi</b>                                                     | Oğuz Özokutgen                                                     |
| <b>Finansal Tablo Dönemi</b>                                               | 01.01.2021-31.12.2021      01.01.2022-31.12.2022                   |
| <b>Adresi</b>                                                              | Aziziye Mah. Cinnah Cad. Kuloğlu Sok. No:31/5<br>Çankaya/Ankara    |
| <b>Telefon</b>                                                             | 0312 442 85 10                                                     |
| <b>Fax</b>                                                                 | 0312 442 85 14                                                     |
| <b>İnternet Adresi</b>                                                     | <a href="http://www.guncelgroup.com.tr">www.guncelgroup.com.tr</a> |
| <b>Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları</b>                         | -                                                                  |

|                                          |                                                                    |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.</b> |                                                                    |
| <b>Sorumlu Denetçi</b>                   | Mehmet Akif Ak                                                     |
| <b>Finansal Tablo Dönemi</b>             | 01.01.2020-31.12.2020                                              |
| <b>Adresi</b>                            | Kısıklı Mah. Gurbet Sok. No:14 Kat:3 Daire:9<br>Üsküdar/İstanbul   |
| <b>Telefon</b>                           | 0216 481 23 23                                                     |
| <b>Fax</b>                               | 0216 344 52 64                                                     |
| <b>İnternet Adresi</b>                   | <a href="http://www.vizyongrubu.com.tr">www.vizyongrubu.com.tr</a> |

TİCARET  
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ  
SANAYİ KURUMU A.Ş.  
Emek Mah. Çarşı No 282  
Sancaktepe/İSTANBUL  
Sultanbeyli/0312551036 8430

AI CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mecidiyeköy Beşiktaş/İstanbul  
No: K 2 D:5 6 Etiler Sok. No: 10 Kat: 5  
Maslak M.D. 349 004 3521 10000000  
[www.aicapital.com.tr](http://www.aicapital.com.tr)  
Mersis No: 0388004352100015

|                                             |               |
|---------------------------------------------|---------------|
| Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları | MGI Worldwide |
|---------------------------------------------|---------------|

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

2020 yılı finansal raporlarına ilişkin bağımsız denetim raporu Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, 2021 yılı bağımsız denetim hizmeti için Şirket denetim komitesi önerisi ve yönetim kurulu kararının 08.07.2021 tarihinde yapılan olağan genel kurulda onaylanması üzerine Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiş ve 2021 ve 2022 yılları finansal raporlarına ilişkin bağımsız denetim raporları Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

2020 yılına ilişkin bağımsız denetim kuruluşu değişikliği, denetim komitesinin pazar araştırmaları sonucunda daha uygun koşullar sunulması üzerine, yönetim kuruluna yapılan öneriler doğrultusunda karar alınarak genel kurulda pay sahiplerinin onayıyla kabul edilmiştir.

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

| FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)                                               | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                           | 31.12.2022                 | 31.12.2021         | 31.12.2020         |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                                                    | <b>599.067.337</b>         | <b>373.108.024</b> | <b>161.407.518</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                 | 47.446.922                 | 70.580.326         | 13.601.140         |
| Ticari Alacaklar                                                          | 345.289.466                | 184.904.705        | 75.591.432         |
| Diğer Alacaklar                                                           | 4.131.080                  | 20.505.640         | 28.465.222         |
| Stoklar                                                                   | 115.732.137                | 57.225.880         | 24.723.231         |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                    | 85.877.614                 | 35.137.572         | 16.701.122         |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                                                    | <b>818.487.443</b>         | <b>290.713.567</b> | <b>174.925.538</b> |
| Ticari Alacaklar                                                          | -                          | 23.992.200         | -                  |
| Maddi Duran Varlıklar                                                     | 747.565.206                | 226.474.681        | 165.910.122        |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                             | 2.072.077                  | 2.017.208          | 802.623            |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                             | 23.685.000                 | -                  | -                  |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                    | 4.695.559                  | 26.773.549         | 8.015.990          |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                                  | 40.469.601                 | 11.455.929         | 196.803            |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                                   | <b>1.417.554.780</b>       | <b>663.821.591</b> | <b>336.333.056</b> |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                          | <b>507.484.349</b>         | <b>295.053.170</b> | <b>158.867.713</b> |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                  | 39.336.626                 | 59.097.662         | 15.575.254         |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                          | 137.378.059                | 40.803.537         | 42.602.439         |
| Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                | 21.949.602                 | 18.675.875         | 10.236.482         |
| Ticari Borçlar                                                            | 299.066.949                | 169.757.038        | 81.007.552         |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                   | 103.867                    | 137.767            | 5.678.470          |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                          | <b>438.967.522</b>         | <b>122.775.833</b> | <b>69.007.529</b>  |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                  | 367.827.889                | 79.919.518         | 54.785.929         |
| Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                | 44.328.139                 | 30.324.458         | 12.372.550         |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                        | <b>471.102.909</b>         | <b>245.992.588</b> | <b>108.457.814</b> |
| Ödenmiş Sermaye                                                           | 30.000.000                 | 30.000.000         | 30.000.000         |
| Diğer Yedekler                                                            | 62.746.488                 | 62.746.488         | -                  |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar)                                      | 13.845.901                 | 13.845.901         | 13.845.901         |
| Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi | -                          | -                  | 1.408.216          |

|                                                                                              |                      |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 196.535.680          | 58.173.181         | 22.328.199         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    | -                    | -                  | 20.588.393         |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                          | 1.610.806            | 1.610.806          | 1.610.806          |
| Geçmiş Yıllar Karları                                                                        | 79.616.212           | 3.460.608          | 11.741.467         |
| Net Dönem Karı                                                                               | 86.747.822           | 76.155.604         | 6.934.832          |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                      | <b>1.417.554.780</b> | <b>663.821.591</b> | <b>336.333.056</b> |

| Kar veya Zarar Kısmı (TL)                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                    |                   |
|----------------------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|
|                                              | 2022                       | 2021               | 2020              |
| <b>Dönem</b>                                 |                            |                    |                   |
| Hasılat                                      | 671.735.003                | 323.933.316        | 187.860.133       |
| Satışların Maliyeti (-)                      | -533.137.956               | -257.664.268       | -144.877.772      |
| <b>Brüt Kar</b>                              | <b>138.597.047</b>         | <b>66.269.048</b>  | <b>42.982.361</b> |
| Genel yönetim giderleri                      | -13.650.737                | -7.286.339         | -4.992.049        |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri        | -28.064.063                | -10.899.843        | -11.818.795       |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler           | 216.150.928                | 148.808.373        | 53.800.689        |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler           | -172.940.242               | -89.997.837        | -34.508.519       |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>                    | <b>140.092.933</b>         | <b>106.893.402</b> | <b>45.463.687</b> |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler            | 20.007.274                 | 60.423.694         | 45.174            |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler            | -                          | -                  | -131.782          |
| <b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı</b> | <b>160.100.207</b>         | <b>167.317.096</b> | <b>45.377.079</b> |
| Finansman gelirleri                          | 130.447.529                | 46.897.391         | 9.024.606         |
| Finansman giderleri                          | -236.816.095               | -145.196.751       | -46.877.118       |
| <b>Vergi Öncesi Kar</b>                      | <b>53.731.641</b>          | <b>69.017.736</b>  | <b>7.524.567</b>  |
| <b>Dönem Karı</b>                            | <b>86.747.822</b>          | <b>76.155.604</b>  | <b>6.934.832</b>  |

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İhraççı alüminyum döküm alanında faaliyet göstermektedir. Şirketin merkezi ve fabrikası Sancaktepe/İstanbul'da yer almakta olup, yaklaşık 10.000 m<sup>2</sup> kapalı alanda kuruludur. İhraççının ayrıca Gebze'de alüminyum enjeksiyon makineleri yatırımını sürdürdüğü yaklaşık 7.500 m<sup>2</sup> büyüklüğünde arsada yer alan 7.286 m<sup>2</sup> büyüklüğünde fabrikası bulunmaktadır.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmeleri halinde Şirketin faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıda sunulmuş sıralaması, Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

- İhraççının alüminyum döküm yapan üretim bölümünün nitelikli iş gücüne dayanması, üretim giderlerinde elektrik ve doğalgaz kullanımının yüksek olması, İhraççının maliyetlerini doğrudan etkileyen unsurlardır. Bu alanlardaki maliyet artışları İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilmektedir.
- İhraççının alacaklarının tahsilatında müşteri riskleri oluşabilir, müşterilerin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da vadelerin uzamasına bağlı olarak alacak tahsil süresinin öngörülemeyen sebepler sonucunda uzaması halinde İhraççının nakit akımları ve mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı oluşabilir, finansal borçluluk artabilir.
- İhraççı, satışlarını yabancı para cinsinden gerçekleştiriyor olmasına rağmen, döviz kurlarındaki hızlı artış ve azalışlar İhraççının mali tablolarını olumsuz etkileyebilmektedir.
- İhraççının geleceğe ilişkin projeksiyonlarında başarılı olabilmesi, imzalanan ve imzalanacak olan sözleşmelere bağlıdır. Mevcut sözleşmelerin feshi İhraççı açısından bir risk oluşturmaktadır.
- İhraççının büyüme ve karlılığını artırma planları ve imzaladığı sözleşmelerin bire bir üretime dönüşmesi varsayımıyla projekte edilmiştir. Her ne kadar teknik ve fiili olarak bu sözleşmelerin fesh edilme ihtimali olmasa bile, İhraççının mevcut müşterileri ile imzalanan sözleşmeler kapsamında yapılacak üretimlerin ve görüşme aşamasında bulunulan ve ürün geliştirme ve test faaliyetleri gerçekleştirilen ürünlere ilişkin olarak sözleşme imzalamayı planladığı işlerin gerçekleşmemesi veya imzalanan sözleşmelerin karşılıklı fesh edilmesi durumunda, İhraççının cirosu ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının ürün gamı ve satış politikalarında yapacağı değişiklikler, İhraççının satış gelirleri ile karlılığını etkileyebilir.
- İhraççının faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir, üretim faaliyetlerinin aksaması neticesinde finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.
- Tüketici talebinde görülebilecek daralma, demografik faktörler ve oluşabilecek ekonomik belirsizlikler, genel olarak İhraççının ürünlerine olan talebin azalması ve dolayısıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileme riskini doğurabilir.
- İhraççının önemli tedarikçilerini kaybetmesi İhraççının operasyonlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççı, hammadde ve yardımcı maddeleri çeşitli kaynaklardan ve yeterli miktarda tedarik edebilmektedir. Meydana gelebilecek bir ekonomik küçülme, tedarikçilerin finansal zorluklarla karşılaşması, ticari ve diğer borçlarını ödeyemez hale gelmesi ve ticari faaliyetlerini durdurması sonucu, İhraççının hammadde ve yardımcı madde tedarikinde risk oluşabilir.
- İhraççının rekabetçi konumunu koruması ve ileriye dönük beklentilerinin gerçekleşmesi büyük ölçüde üst düzey yönetiminin devamlılığına bağlıdır. Üst düzey yönetimindeki istikrar, İhraççının bilgi hakimiyeti bakımından sürdürülebilirliğini sağlamaktadır. Üst düzey yönetimde devamlılığın bozulması, yaşanacak istikrarsızlık ve yönetimin sürekli değişimi İhraççının pazar payının azalmasına, dolayısıyla da finansal durumunda olumsuz sonuçlara neden olabilir.

- Türkiye’de ya da global konjonktürde yaşanabilecek olağanüstü durumlarda İhraççının ticari alacaklarını ve/veya stoklarını hızla nakde çevirmesine imkân tanınmaması, İhraççının nakit sıkıntısı çekmesine ve faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir.
- Uluslararası ticari konjonktürde olağanüstü koşullar yaşanması halinde gerek talep eksikliği gerekse hammadde girdilerine uyum kapsamında, İhraççının kar marjlarında kısa vade için bile olsa risk oluşturabilir.
- İhraççının Sancaktepe’de bulunan alüminyum üretim tesisleri konumu itibarıyla konut yerleşim alanında kalmaya başlamıştır. Bu durum ileride İhraççının üretim tesislerinin şehir dışına taşınması gerekliliğini doğurabilir. Bu da üretimde aksamalara ve kar kaybına neden olabilir.
- İhraççı imzaladığı yeni sözleşmeler için yeni makine ve ekipman yatırımı yapmak zorunda kalabilmektedir. İhraççı yeni ürünlerin üretimini yapabilmek için değişik özelliklerde yeni üretim ünitelerine ihtiyaç duyabilmektedir. Üretimde kullanılan ünite yatırımlarını İhraççı yapmak zorunda kaldığında, ek finansman yükü doğabilmektedir.
- İhraççının üretim faaliyetlerini gerçekleştirmesi için gerekli olan makine ve ekipmanlarında her ne kadar periyodik bakım ve kontroller yapılıyor olsa da öngörülemeyen arızaların meydana gelmesi faaliyetlerde aksamalara sebebiyet verebilir, Şirketin finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlar kaynaklı İhraççının çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirketin ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirketin itibarını olumsuz etkileyebilir.
- Faaliyet ve hizmetlerin müşteri ihtiyaç ve beklentilerini karşılayamaması durumunda İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu Şirketler tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- İhraççının faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirketlerin aleyhine sonuçlanması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup, bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yola başvurabilmektedirler. Şirketin kullandığı kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirketin nakit akışını buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

## 5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Şirketin faaliyet gösterdiği alüminyum döküm sektörüne ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

- Sektörün başta elektrik enerjisi olmak üzere, üretimde kullandığı doğalgaz gibi girdilerin maliyetlerinin yüksek olması sektör şirketlerinin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Hem alüminyum hem de demir cevheri konusunda ülkenin yer altı kaynaklarının yetersiz olması sebebiyle sektöre yönelik hammaddelerin önemli bir bölümü ithalat yoluyla temin edilmektedir. Hammadde bakımından yurt dışına bağımlı olmak sektör için risk oluşturmaktadır.
- Sektörün ithalat yapma zorunluluğunun yanı sıra karlılığını ve gelişimini sürdürebilmesi için iç piyasaya bağımlı kalmak yerine ihracat yapma zorunluluğu da bulunmaktadır. Navlun maliyetlerinin yüksekliği ithalat ve ihracat faaliyetlerinde sektör için bir risk faktörü oluşturabilir.
- Deniz kıyısında bulunmayan tesisler için özellikle ağır tonajlı mamullerin lojistik maliyetlerinde artış olması, sektör açısından bir risk oluşturmaktadır.
- Nitelikli eleman bulmadaki zorluklar sektör için risk unsurudur.
- Üretimde kullanılan makina ve ekipmanların başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere ithalat yoluyla karşılanması ve böylece döviz kurlarında meydana gelebilecek olası yükselişler yatırım maliyetlerini yükseltmekte ve sektör için bir risk oluşturmaktadır.
- Ülkedeki finansman maliyetlerinin yüksek olması, sermayenin yetersizliği sektörde risk artırıcı bir unsurdur.
- Gemi inşaat, otomotiv ve beyaz eşya, yedek parça ile kalıp imalat sanayi gibi sektörlerin doğrudan etkileneceği krizler sektör için risk oluşturmaktadır.
- Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Başta Avrupa Merkez Bankası ve ABD Merkez Bankası olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke Merkez bankalarının parasal genişlemeye ilişkin politika kararları ve geleceğe ilişkin beklentileri, şirketlerin faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkilemiştir.
- Üretim maliyetlerini doğrudan ve dolaylı olarak etkileyen enerji, petrol fiyatları ile birlikte döviz kurlarındaki yükselişler, maliyetleri yükselterek şirketlerin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir.
- Çeşitli ve çeşitli yasal düzenlemelere uyum sağlanmaması halinde şirketlerin faaliyetlerinin kesilmesi ve olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

- İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.

### 5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

#### 5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

- İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca genel kurulda kar dağıtmama konusunda karar alınabilir. Bu ortakların kar payı alamama riski oluşur.

#### 5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahipleri, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

### 5.4. Diğer riskler:

#### 5.4.1. Sermaye Riski

Net Borçlar/ Sermaye Oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ve diğer finansal yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

Ortaklığın finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borçlar/Sermaye Oranı aşağıdadır:

| (TL)                              | 31.12.2022         | 31.12.2021         | 31.12.2020         |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Finansal Borçlar                  | 611.384.431        | 228.823.676        | 135.572.654        |
| Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri   | (47.446.922)       | (70.580.326)       | (13.601.140)       |
| <b>Net Borçlar</b>                | <b>563.937.509</b> | <b>158.243.350</b> | <b>121.971.514</b> |
| Toplam Özkaynaklar                | 471.102.909        | 245.992.588        | 108.457.814        |
| Kullanılan Sermaye                | 1.035.040.417      | 404.235.938        | 230.429.328        |
| <b>Net Borçlar/ Sermaye Oranı</b> | <b>0,54</b>        | <b>0,39</b>        | <b>0,53</b>        |

İhraççının finansal borcu 2020 yılındaki 135,6 milyon TL'den, 2021 yılında 2020 yılına göre %68,7 artışla 228,8 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %167,2 artışla 611,4 milyon

TL'ye yükselmiştir. İhraççının Net Borçlar/Sermaye Oranı 2020 yılındaki 0,53'den, 2021 yılında 0,39'a gerilemiş olup, 2022 yılında ise 0,54'e yükselmiştir. İhraççının, faaliyetlerini borçlanma yöntemiyle finanse etmekte olması sebebiyle artan ticari faaliyetlerine bağlı olarak net borcunda da artış görülmekte olup, 2021 yılı itibarıyla özellikle maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi kapsamında oluşan değer artışları ve dönem karlılığının etkisiyle Şirketin özkaynaklarında artış görülmüş, bu kapsamda net borçlar/sermaye oranı gerilemiştir. 2022 yılında ise artan finansal borçların özkaynak artışından daha yüksek bir seviyede gerçekleşmesi sonucunda net borçlar/sermaye oranı 0,54'e yükselmiştir.

#### 5.4.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççının finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak ilişkili ve ilişkili olmayan taraflardan ticari ve diğer alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır.

İhraççının kredi riskine ilişkin detaylı tablo finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

| Kredi Riski | Alacaklar        |             |                 |             | Bankalardaki Mevduat |
|-------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|
|             | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |                      |
|             | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                      |
| 31.12.2022  | 14.023.725       | 331.265.741 | -               | 4.131.080   | 47.425.020           |
| 31.12.2021  | 49.759.482       | 159.137.423 | 15.613.301      | 4.892.339   | 141.088.652          |
| 31.12.2020  | -                | 75.591.432  | 18.833.982      | 9.631.240   | 12.704.429           |

#### 5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, Şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, Şirketin kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlar karşılayabilir.

- Şirket'in 2020 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 219.540.595 TL olup, söz konusu tutarın 135.572.654 TL tutarındaki kısmı finansal borçlardan, 80.953.671 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan ve 3.014.270 TL tutarındaki kısmı diğer borçlardan oluşmaktadır.
- Şirket'in 2021 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 398.580.714 TL olup, söz konusu tutarın 228.823.676 TL tutarındaki kısmı finansal borçlardan, 169.757.038 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan oluşmaktadır.
- Şirket'in 2022 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 910.451.380 TL olup, söz konusu tutarın 611.384.431 TL tutarındaki kısmı finansal borçlardan, 299.066.949 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan oluşmaktadır.



#### 5.4.4. Piyasa Riski

##### 5.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz varlıklarını aşması ve döviz kurlarının yükselmesi durumunda veya parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz varlıklarından düşük olması ve döviz kurlarının düşmesi durumunda Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla ABD Doları ve Euro para birimlerindeki değişimlere duyarlılık analizi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi (TL)                        | 31.12.2020  | 31.12.2021  | 31.12.2022   |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması halinde  | 916.627     | 6.156.259   | 9.940.350    |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kaybetmesi halinde | (916.627)   | (6.156.259) | (9.940.350)  |
| Euro'nun TL karşısında %10 değer kazanması halinde        | (4.820.849) | (7.989.102) | (52.801.098) |
| Euro'nun TL karşısında %10 değer kaybetmesi halinde       | 4.820.849   | 7.989.102   | 52.801.098   |

##### 5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebebiyet vermekte olup, dolayısıyla da finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. İhraççının faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı finansal yükümlülüklerine bağlıdır. Şirketin, mevcut durum itibarıyla finansal tablolarına önemli nitelikte etkisi olacak şekilde faiz oranı riski bulunmamaktadır.

##### 5.4.5. Makroekonomik Riskler

- Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirketin gelir ve maliyetlerinin global ve yerel makroekonomik koşullardan etkilenmesi nedeniyle, bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler operasyonel maliyet kalemlerinde de artışa neden olabilir.

##### 5.4.6. Pandemi Riski

- İhraççının hasılatının büyük bir bölümünün yurt dışı gelirlerinden kaynaklanması sebebiyle Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler, İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir, buna bağlı olarak İhraççının faaliyet gelirlerinde azalma görülebilir.
- Önümüzdeki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve devlet politikaları kapsamında getirilecek yeni düzenlemeler İhraççının faaliyetlerine olumsuz yansiyabilir.



|                                              |                                                                |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Telefon ve Faks Numaraları</b>            | Telefon: +90 (216) 415 24 57<br>Faks: +90 (216) 415 24 63      |
| <b>İnternet Adresi</b>                       | <a href="http://www.tugcelik.com.tr">www.tugcelik.com.tr</a>   |
| <b>KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi</b> | <a href="mailto:tugcelik@hs03.kep.tr">tugcelik@hs03.kep.tr</a> |

## 6.2. Yatırımlar:

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

İhraççı tarafından finansal tablo dönemleri itibarıyla sürdürülebilir karlılığın devam ettirilmesi ve artan ticari faaliyetlere bağlı olarak üretim kapasitesinde artış yapma gereksinimi oluşması amaçlarıyla büyüme hedefleri doğrultusunda maddi duran varlık yatırımları yapılmaktadır.

İhraççının yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımları başlıca sahip olduğu üretim tesislerinde kapasite artırıcı makine ve ekipman alımlarından oluşmakta olup, 2018 yılından itibaren toplamda 12,2 milyon Euro Sancaktepe Fabrikasına, 5,3 milyon Euro da Gebze Fabrikasına olmak üzere toplamda 17,5 milyon Euro'luk yatırım yapılmıştır. Şirket, 2015 yılından itibaren toplamda 30 milyon Euro tutarında üretim tesislerinde kapasite artırıcı makine ve ekipman alımı yatırımı yapmayı planlamış olup, Şirketin ihtiyaçları çerçevesinde süreç içerisinde planlanan 30 milyon Euro'luk planlanan yatırım tutarı 32 milyon Euro olarak revize edilmiştir. Mevcut durum itibarıyla 2015 yılından itibaren Sancaktepe Fabrikasına 17,1 milyon Euro, Gebze Fabrikasına da 5,3 milyon Euro olmak üzere toplamda 22,4 milyon Euro'luk yatırımlarını tamamlamış olup, bu kapsamda planmış olduğu yatırımlarının %70,0'lik kısmını tamamlamıştır.

İhraççı, 2018 yılından itibaren yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımlarının %61,1'lik kısmını özkaynakları ile, kalan %38,9'luk kısmını ise finansal kiralama (leasing) yöntemi ile finanse etmiştir.

Ayrıca, Şirket tarafından 21.04.2022 tarihinde, Şirketin büyüyen yapısının gerektirdiği fiziki mekan ihtiyaçlarına uygun olarak kullanmak ve üretim faaliyetlerini arttırmak amacıyla Arslanbey OSB 8.sk N8 41080 Kartepe/Kocaeli adresinde 59.064,70 m2 arsa içerisinde 40.000 m2 üretim sahası bulunan fabrika binası 16.000.000 USD bedelle satın alınmış, söz konusu varlık alımının finansmanı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'dan 1 yıl geri ödemesiz toplam 7 yıl vadeli kredi kullanarak sağlanmıştır.

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

İhraççı, üretim tesisleri ile ilgili olarak mevcut yatırımlarına halen devam etmektedir. İhraççı, Gebze'de bulunan fabrika binasını, Alüminyum Enjeksiyon tesisi haline getirilmesi yönünde çalışmalarını tamamlamıştır, yurtdışı ve yurtiçindeki beyaz eşya/dayanıklı tüketim üreticisi müşterilerine bu fabrikadan seri sevkiyat yapılmaktadır.

Sancaktepe fabrikasında beyaz eşya üretim alanıyla ilgili makine ve ekipmanların Gebze tesisine taşınmasıyla fabrika tamamıyla otomotiv sanayi tedarigi için üretim yapar hale gelmiştir.

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ  
SANCARCI ENJEKSİYON A.Ş.  
Emek Mahallesi, 513. Sk. No:262  
Sancaktepe, İstanbul  
Sultanbeyli V.D. 0860 088 6439

AYDANI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan 5k 19. Yıl Çiğ Plaza  
No: K2 D: 3-5 Çiğlek-Sarıyer  
Maslak V.D. 334 034 5521 10.0000000000000000  
[www.aydanicapital.com.tr](http://www.aydanicapital.com.tr)  
Mersis No: 0380004352100015

Özellikle yeni nesil elektrikli araçların ve savunma sanayinin üretimine yönelik yüksek nitelikli personeli, modern tesisi ve "ISO/TS 16949 Kalite Yönetim Sistemi" ile müşterinin her türlü ürün ihtiyacına kısa sürede cevap verme yeterliliğine sahip bir tesis yatırımı planlanmaktadır.

Mevcut tesislerde, öncelikle mühendislik hizmetleri, proje, simülasyon, dizayn vb. konularda hizmet verilecek olup, fiyatsız, aparat ve kalıp yatırımları ile söz konusu teçhizatların yurt dışından ithal edilmesi zorunluluğu son bulacak ve Şirketin kendi bünyesinde üretilmeye başlanacaktır.

Şirket, kapasite artırıcı tesis, makine ve cihaz yatırımları ile birlikte yukarıda bahsedilen 2 fabrika yatırımı çerçevesinde 2015 yılından itibaren toplamda 30 milyon Euro tutarında planlanmış olan yatırım tutarı,2022 yılında Arslanbey OSB'de satın alınan yeni fabrika ile 80milyon Euro ya çıkmıştır. Şirketin ihtiyaçları çerçevesinde süreç içerisinde yatırım tutarı 85 milyon Euro olarak revize edilmiştir. Mevcut durum itibarıyla 2015 yılından itibaren Sancaktepe Fabrikasına 17,6 milyon Euro, Gebze Fabrikasına da 6,6 milyon Euro ve Arslanbey fabrikasına 1,2 milyon olmak üzere toplamda 25,4 milyon Euro'luk yatırımlarını tamamlamış olup, bu kapsamda planmış olduğu yatırımlarının %30'luk kısmını tamamlamıştır.

| Açıklama                   | Tutar (mn Euro) |
|----------------------------|-----------------|
| <b>Planlanan Yatırım</b>   | <b>85,0</b>     |
| <b>Yapılan Yatırım</b>     | <b>25,4</b>     |
| <i>Sancaktepe</i>          | <i>17,6 (*)</i> |
| <i>Gebze</i>               | <i>6,6 (**)</i> |
| <i>Arslanbey</i>           | <i>1,2(***)</i> |
| <b>Tamamlanma Derecesi</b> | <b>%30,0</b>    |

(\*) Söz konusu yatırımların %52,6'lık kısmı özkaynaklar ile, kalan %47,4'lük kısmı ise finansal kiralama (leasing) yöntemi ile finanse edilmiştir.

(\*\*) Söz konusu yatırımların tamamı özkaynaklar ile finanse edilmiştir.

(\*\*\*)Arslanbey yatırımı özkaynaklar ile finanse edilmiştir.

Şirket 85 milyon Euro'luk planlanan yatırım tutarından kalan 59,6 milyon Euro'luk makine yatırımının 4,7 milyon Euro'luk kısmını işbu planlanan bedelli sermaye artırımından elde edeceği fon ile finanse etmeyi hedeflemektedir. Kalan 54,7 milyon Euro'luk kısmını ise 5 yıl içerisinde tamamlamayı planlamakta olup, söz konusu yatırımın özkaynaklarla ve banka kredileri ile finanse edilmesi hedeflenmektedir.

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

Şirket, kapasite artırıcı tesis, makine ve cihaz yatırımları ile birlikte yukarıda bahsedilen 2 fabrika yatırımı çerçevesinde 2015 yılından itibaren toplamda 30 milyon Euro tutarında planlanmış olan yatırım tutarı,2022 yılında alınan Arslanbey OSB'de satın alınan yeni fabrika ile 80milyon Euro ya çıkmıştır. Şirketin ihtiyaçları çerçevesinde süreç içerisinde yatırım tutarı 85 milyon Euro

olarak revize edilmiştir. Mevcut durum itibarıyla 2015 yılından itibaren Sancaktepe Fabrikasına 17,6 milyon Euro, Gebze Fabrikasına da 6,6 milyon Euro ve Arslanbey fabrikasına 1,2 milyon olmak üzere toplamda 25,4 milyon Euro'luk yatırımlarını tamamlamış olup, bu kapsamda planmış olduğu yatırımlarının %30'luk kısmını tamamlamıştır.

Şirket, 85 milyon Euro'luk planlanan yatırım tutarından kalan 59,6 milyon Euro'luk makine yatırımının 4,7 milyon Euro'luk kısmını, sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerleri raporunda detaylı olarak açıklandığı üzere, işbu planlanan bedelli sermaye artırımından elde edeceği fon ile finanse etmeyi hedeflemektedir. Sermaye artırımından elde edilecek fonlardan yapılması planlanan yatırımlar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| Varlık Türü                                                          | Tutar                 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Chiron FZ15W 5 eksen cnc dikişleme makinası (fiktürleri ile beraber) | 1.050.490 Euro        |
| Chiron FZ15S 3 Eksen sürtünme cnc kaynak tezgahı                     | 663.700 Euro          |
| Bühler Caret 4400 ton Döküm Makinesi                                 | 3.070.000 Euro        |
| <b>Toplam</b>                                                        | <b>4.784.190 Euro</b> |

Şirket son olarak, 3. Fabrikayı kurmak üzere 2022 yılı içerisinde Kocaeli - Arslanbey'de 40.000 metrekaresi kapalı olmak üzere toplam 60.000 metrekaRELİK yeni bir fabrika satın almıştır. Arslanbey fabrikası elektrikli ve hibrid otomotiv alt sistemleri üretimine yönelik yeni üretim hatlarıyla donatılarak OEM ve Tier1 için bu alanda önemli bir partner olacak şekilde Endüstri 5.0 odaklı, son teknolojiyle uyumlu robotlu üretim hatları, gelişmiş Ar-Ge ve test merkezleri ile adeta bir teknoloji üssü olacaktır. Bu kapsamda Tuğçelik tarafından T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapılan 51986 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi başvurusu bakanlık tarafından onaylanmış olup; 1.050.659.966 TL tutarındaki yatırım teşvik belgesi kapsamında makine teçhizat, KDV ve SGK pirim teşviki desteği bulunmaktadır.

## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 7.1. Ana faaliyet alanları:

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

İhraççı, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde 243164 sicil numarası ve "Tuğçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" unvanı ile 01.03.1988 tarihinde limited şirket niteliğinde süresiz olarak kurulmuş olup, kuruluş esas sözleşmesi 04.03.1988 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. İhraççı, 2012 yılında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (6102 sayılı TTK/TTK) hükümleri çerçevesinde tür değiştirmiş ve anonim şirkete dönüşerek ticaret unvanını "Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirmiştir. Anonim şirket esas sözleşmesi 21.12.2012 tarihinde tescil edilmiş 27.12.2012 tarihli ve 8224 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

İhraççının amaç ve faaliyetleri, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde yer almakta olup, kısaca İhraççı, DKP sac, siyah sac, levha sac, galvaniz sac, galvaniz oluklu sac, paslanmaz sac, her nevi çelik, çekme boru, paslanmaz, dikişli, dikişsiz, profil boru, pirinç, sarı, bakır, bronz mamullerinin ve inşaatlarda ve sanayide kullanılan her türlü metalin alım ve satımı ile imalatı, ithalatı ve ihracatı başta olmak üzere esas sözleşmesinde belirtilen amaç ve konularda faaliyet gösterebilir.

İhraççı alüminyum döküm alanında faaliyet göstermektedir. Şirketin merkezi ve fabrikası Sancaktepe/İstanbul'da yer almakta olup, yaklaşık 10.000 m<sup>2</sup> kapalı alanda kuruludur. İhraççının ayrıca Gebze'de beyaz eşya/dayanıkl tüketim sektörü için alüminyum enjeksiyon komponent imalatını yaptığı yaklaşık 7.500 m<sup>2</sup> büyüklüğünde arsada yer alan 7.286 m<sup>2</sup> büyüklüğünde 2. fabrikası bulunmaktadır.

Firma 2022 yılı içerisinde, Otomotiv sanayiinde büyüyen iş hacmi ile gelişen yatırım planları dahilinde Kocaeli - Arslanbey'de 40.000 metrekaresi kapalı olmak üzere toplam 60.000 metrekarelik yeni bir fabrika satın almıştır. 2023 yılında faaliyete geçecek tesiste yeni nesil elektrikli ve hibrid araçlar için parça ve ekipman üretimi yapılması planlamakta olup, yeni nesil güç paketleri hem de yapısal parçaları yapılacak katma değeri yüksek entegre bir tesis olarak yapılandırılmaktadır.

İhraççının tesis bilgileri aşağıdaki gibidir.

| Tesis Adı                   | Sancaktepe Fabrika Binası                      | Gebze Fabrika Binası                              | Arslanbey Fabrika Binası                          |
|-----------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Adresi                      | Emek Mah. Nato Yolu No:282 Sancaktepe/İstanbul | Tavşanlı Mah. Kömürcüoğlu Cad. No:2 Gebze/Kocaeli | Arslanbey Organize Sanayi Bölgesi Kartepe/Kocaeli |
| Büyüklüğü (m <sup>2</sup> ) | 8.892                                          | 7.286                                             | 40.000                                            |
| Kullanım Amacı              | Alüminyum Döküm Faaliyetleri                   | Alüminyum Döküm Faaliyetleri                      | Alüminyum Döküm Faaliyetleri                      |
| Mülkiyet Durumu             | Şirkete ait                                    | Şirkete ait                                       | Şirkete ait                                       |

İhraççı, ürün çeşitlendirmesi yapmak ve metal sektörünün farklı bir kolunda da faaliyet göstermek amacıyla alüminyum döküm tesislerini 2004 yılında kurmuş ve 2005 yılında devreye almıştır. Yurt içinden ve yurt dışından alınan külçe alüminyum önce eritilip sonra pres döküm tesislerinde yüksek basınç altında kalıplara dökülerek "talaşlı imalat" olarak müşteri siparişlerine göre üretilmektedir.

İhraççı müşterilerden gelen talep doğrultusunda otomotiv, beyaz eşya, elektrik elektronik, savunma sanayi gibi sektörlerde kullanılmak üzere yüksek basınçlı enjeksiyon ve CNC işleme tekniğini baz alarak alüminyum parçaları imalatını gerçekleştirmektedir.

Otomotiv sektörüne elektrikli araçlarda kullanılmak üzere batarya kapakları muhtelif parçalar, süspansiyon körtükleri, silecek kolları, soğutma sistemleri ile araçlardaki cabrio ve sunroof gibi

sistemler de Mahle, Marelli, Magna, Behr, Willie Elbe, Bosch, Valeo, Horton vb. firmalara üretilmektedir.

Beyaz eşya sektöründe ise çamaşır makinesi tambur ve kasnakları büyük markalara (BSH, Vestel vb. firmalara) üretimi yapılmaktadır.

Şirketin hasılatının kırılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

| Hasılat (TL)          | 31.12.2022         | %            | 31.12.2021         | %            | 31.12.2020         | %            |
|-----------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Yurt İçi Satışlar     | 313.925.022        | 46,7         | 118.913.873        | 36,7         | 80.055.997         | 42,6         |
| Yurt Dışı Satışlar    | 359.320.516        | 53,5         | 206.821.918        | 63,8         | 107.597.441        | 57,3         |
| Diğer Gelirler        | 2.841.146          | 0,4          | 1.009.277          | 0,3          | 4.664.977          | 2,5          |
| Satış İadeleri (-)    | -4.075.589         | -0,6         | -1.545.751         | -0,5         | -1.028.959         | -0,5         |
| Satış İskontoları (-) | -276.092           | -            | -1.266.001         | -0,4         | -3.429.323         | -1,8         |
| <b>Toplam</b>         | <b>671.735.003</b> | <b>100,0</b> | <b>323.933.316</b> | <b>100,0</b> | <b>187.860.133</b> | <b>100,0</b> |

İhraççının hasılatının ana ürün grupları bazında dağılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

| Hasılat (TL)                | 31.12.2022         | %            | 31.12.2021         | %             | 31.12.2020         | %            |
|-----------------------------|--------------------|--------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------|
| <b>Alüminyum</b>            | <b>671.735.003</b> | <b>100,0</b> | <b>323.933.316</b> | <b>100,00</b> | <b>185.925.151</b> | <b>99,0</b>  |
| Otomotiv                    | 291.711.580        | 43,4         | 149.827.831        | 46,3          | 71.864.835         | 38,3         |
| Beyaz Eşya                  | 326.434.803        | 48,6         | 136.702.898        | 42,2          | 87.034.297         | 46,3         |
| Kalıp Gelirleri             | 46.629.603         | 6,9          | 36.560.683         | 11,3          | 23.987.879         | 12,8         |
| Hammadde ve Diğer Gelirler  | 6.959.017          | 1,1          | 841.902            | 0,3           | 3.038.140          | 1,6          |
| Taahhütlük (*)              | -                  | -            | 3.855.644          | 1,2           | 1.934.981          | 1,0          |
| Eliminasyon ve Sınıflamalar | -                  | -            | -3.855.644         | -1,2          | 0                  | 0,0          |
| <b>Toplam</b>               | <b>671.735.003</b> | <b>100,0</b> | <b>323.933.316</b> | <b>100,0</b>  | <b>187.860.133</b> | <b>100,0</b> |

(\*) Taahhütlük alanındaki gelirler, Şirketin eski bağlı ortaklığı Eurasia'nın faaliyetleri kapsamında elde edilen gelirlerdir.

Şirketin üretim prosesi özet olarak şu şekildedir:

İlk etapta seri imalatta üretilecek olan parçanın mühendislik ve proje çalışması yapılmaktadır. Bu çalışmalar; dizayn, simülasyon, kalıp imalatı vb. süreçleri kapsamaktadır. Üretim aşamasında ise modern teknolojiyi en verimli biçimde kullanarak yüksek basınçlı alüminyum enjeksiyon tekniği ile döküm parçalar elde edilmektedir. Elde edilen parçalar; işleme, kumlama, vibrasyon, ısıl işlem aşamalarından geçmekte ve CMM (Coordinate Measuring Machine (\*)) cihazları ile ölçüsel kontrol, montaj, lazer, barkodlama, endüstriyel x-ray ile %100 tomografi kontrolüne tabi tutulup, müşterilerin kullanabileceği nihai mamul haline getirilmektedir.

(\*) CMM – Coordinate Measuring Machine, "Koordinat Ölçme Makinesi", bir prob ile nesnenin yüzeyindeki ayrıntı noktaları algılayarak fiziksel nesnelerin geometrisini ölçen bir cihazdır.

Şirketin alüminyum döküm tesislerinde 2004 yılında ilk üretimler başlamıştır.

Şirketin alüminyum üretim tesislerinde;

- 3 adet 400 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 8 adet 550 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 9 adet 750 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 1 adet 840 ton baskı uygulama kapasiteli,

- 1 adet 880 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 1 adet 900 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 1 adet 1000 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 1 adet 1100 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 1 adet 1350 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 2 adet 1600 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 1 adet 2200 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 2 adet 800 kg/s ön ısıtma ve ergitmeli, devirme potalı, ısı kontrollü, doğalgaz yakıtlı,
- 4 adet 1.000 kg/s ergitme ve
- 2.000 kg/s bekletme kapasiteli ana ergitme ocakları ve diğer birçok yardımcı makina ve ekipman ile alışımlı alüminyum külçeleri ergitme ocaklarında ergiterek, yüksek dayanımlı ve hassas basınçlı döküm yapmaktadır.

Dökümü yapılan parçalar ağırlıklı olarak otomotiv sektörü, beyaz eşya sektörü ve aydınlatma sektörü ürünleri olarak özetlenebilir.

Dökümü yapılan parçaların kumlama veya vibrasyon tekniğiyle temizlikleri yapılmakta ve son teknolojiye sahip CNC (\*) üretim ünitelerinde son şekilleri verilmektedir. Son haline gelen ürünlerin her biri için hassas ölçümleme cihazları bulunmaktadır. Bu cihazlarla dayanıklılık ve sızdırmazlık kontrolleri yapılan ürünlerin kalite kontrol süreci tamamlanmaktadır ve onaydan sonra ürünler sevkiyata hazır hale gelmektedir.

(\*) Computer Numerical Control tanımının kısaltmasıdır. Sert materyallerin kesiminde ve biçimlendirilmesinde kullanılan bir kesim yöntemidir. Bir tezgâh üzerine kurulu, tabla ve kesim kafasından oluşan düzleme CNC tezgâhi denmektedir.

Ayrıca İhraççı, müşterinin istekte bulunması durumunda ürettiği malzemelerin büyük çoğunluğu bakımından kalıp imalatı ve mühendislik hizmetleri de vermektedir.

İhraççı, alüminyum döküm üretimini aylık bazda planlamaktadır. Aylık bazda yapılan planlama ile daha az alüminyum külçe stoku tutulmakta ve alüminyum stok maliyetleri düşürülmektedir.

İhraççının yaptığı tüm anlaşmalarda, "Londra Metal Piyasası verilerine göre hammadde fiyatlarındaki düşüş veya yükselişler aynı oranda fiyata yansıtılacaktır" ibaresi bulunmaktadır.

Böylece İhraççı'nın karlılığının belirli seviyelerde tutulması sağlanmaktadır.

İhraççı üretimin her aşamasında çok sıkı kalite kontrol süreçleri uygulamaktadır. Üretilen mamuller hassas ve hata kabul etmeyen ürün gruplarıdır. Mikron biriminde hassasiyetler söz konusudur. Bunun için de İhraççı, aldığı hammadde depoya indiği anda her bir alüminyum külçenin kalite ve standart kontrolünü hassasiyetle yapmakta ve standarda uygun olmayan hammaddeyi geri iade etmektedir. Daha sonra ergitilen malzemenin her potasından da örnekler alınarak dökümün standardı kontrol edilmektedir. Dökümü yapılan ürünlerin çok hassas spektrometre ve diğer hassas ölçümleme cihazlarıyla röntgen ışınlarıyla boşluk, diğer test



cihazlarıyla da dayanıklılık ve sızdırmazlık kontrolleri yapılmaktadır. Üretim aşamasında tespit edilen bozulmalarda hemen üretim aşaması durdurulmakta ve hata varsa bulunup düzeltilmektedir. Alüminyum sonsuz kez ergitilip kullanılabilirdiği için hammadde firesi oluşmamaktadır.

Alaşımli külçe olarak alınan hammadde, üretim süreçlerinin tamamlanması sonucunda hassas, dayanıklı ve yüksek teknoloji ürünü mamullere dönüştürülmektedir.

Üretimi tamamlanan ürünler başta kara yolu ve deniz yolu ile siparişi veren firmalara ulaştırılmaktadır.

İhraççının yaptığı anlaşmalar gereği lojistik giderleri alıcı firmalar tarafından karşılanmaktadır.

**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 ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:**

İhraççı, ana faaliyet alanı doğrultusunda müşterilerden gelen talep doğrultusunda otomotiv, beyaz eşya, elektrik elektronik, savunma sanayi gibi sektörlerde kullanılmak üzere yüksek basınçlı enjeksiyon ve CNC işleme tekniğini baz alarak alüminyum parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir. Bu kapsamda İhraççının hizmet sunduğu otomotiv ve beyaz eşya sektörü ile birlikte yer aldığı döküm sektörü aşağıda yer aldığı şekilde incelenmiştir.

### **Otomotiv Sektörü**

Otomotiv sektörü, dünyanın en büyük yatırımlarının gerçekleştiği sektörlerden birisidir. Dünya otomotiv sanayisinde küresel ölçekte üretim genel olarak otomobil ve ticari araç olarak sınıflandırılmaktadır. Sanayide yapılan üretimin büyük çoğunluğunu otomobil ve kamyonetlerden oluşan hafif araçlar sınıfı oluşturmaktadır. Üretim adetleri otomobil sınıfına göre nispeten az olan diğer araç sınıfları (minibüs, midibüs, otobüs, kamyon, çekici vb.) ise istatistiklerde ticari araçlar olarak anılmaktadır. Dünyada 2017-2021 yılları arasında ülkelere göre motorlu araç üretim adetlerinin yer aldığı aşağıdaki tabloda yer aldığı üzere; OICA verilerine göre; Türkiye'deki motorlu araç üretim miktarı 2019 yılında 1.461.244 adet iken, 2020 yılında bu tutar 2019 yılına göre % 11,2 düşüşle 1.297.878'e gerilemiş olup, 2021 yılında da 2020 yılına göre % 1,6 düşüş göstererek 1.276.140'e gerilemiştir.

ALÜMİNYUM İNJEKSİYONLU MAMÜLLERİ  
SANTİFİKAL MAMÜLLERİ  
SANTİFİKAL MAMÜLLERİ  
Emek Üçüncü No 262  
Sarıyer/İSTANBUL  
Sultanbeyli V.D. 680 038 8439

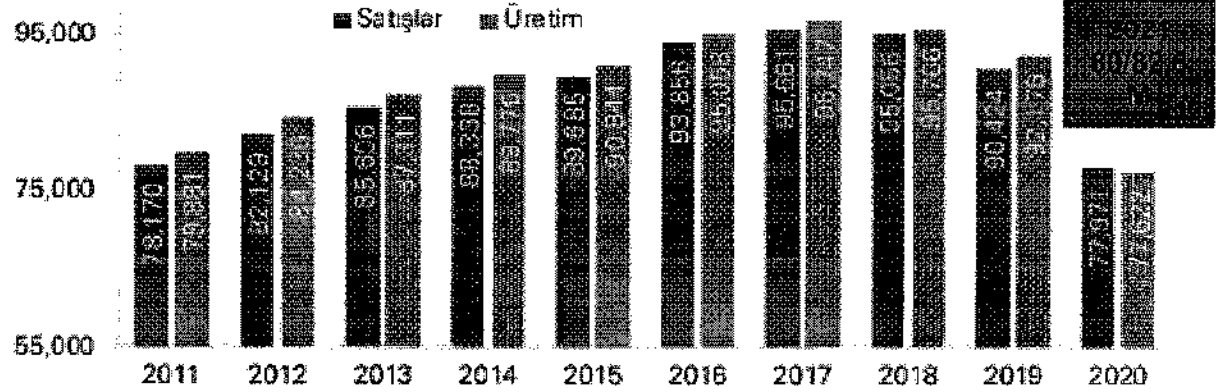
AY CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye SK. Beşiktaş Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Beşiktaş-İSTANBUL  
Mersis V.D. 388 004 3521 0001 0000  
www.aycapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

|    | 2017      |            | 2018      |            | 2019      |            | 2020      |            | 2021      |            |
|----|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|
| 1  | Çin       | 29.015.434 | Çin       | 27.009.198 | Çin       | 25.720.665 | Çin       | 25.225.247 | Çin       | 26.082.220 |
| 2  | ABD       | 11.189.985 | ABD       | 11.114.705 | ABD       | 10.880.019 | ABD       | 8.822.399  | ABD       | 9.167.214  |
| 3  | Japonya   | 9.693.746  | Japonya   | 9.728.528  | Japonya   | 9.684.298  | Japonya   | 8.067.552  | Japonya   | 7.846.955  |
| 4  | Almanya   | 5.645.581  | Hindistan | 5.471.645  | Almanya   | 4.661.328  | Almanya   | 3.742.454  | Hindistan | 4.399.112  |
| 5  | Hindistan | 4.782.896  | Almanya   | 5.120.109  | Hindistan | 4.516.017  | G.Kore    | 3.506.701  | G.Kore    | 3.462.404  |
| 6  | G.Kore    | 4.114.913  | Meksika   | 3.100.523  | Meksika   | 3.985.794  | Hindistan | 3.294.446  | Almanya   | 3.308.692  |
| 7  | Meksika   | 4.068.415  | G.Kore    | 4.628.824  | G.Kore    | 3.950.617  | Meksika   | 3.178.600  | Meksika   | 3.145.653  |
| 8  | İspanya   | 2.848.335  | Brezilya  | 2.879.809  | Brezilya  | 2.944.988  | Brezilya  | 2.014.055  | Brezilya  | 2.248.253  |
| 9  | Brezilya  | 2.699.672  | İspanya   | 2.819.506  | İspanya   | 2.822.355  | İspanya   | 2.268.185  | İspanya   | 2.098.133  |
| 10 | Fransa    | 2.227.000  | Fransa    | 2.276.000  | Fransa    | 2.202.460  | Rusya     | 1.435.335  | Tayland   | 1.685.705  |
| 11 | Kanada    | 2.199.789  | Tayland   | 2.167.894  | Tayland   | 2.013.710  | Tayland   | 1.427.074  | Rusya     | 1.566.317  |
| 12 | Tayland   | 1.948.823  | Kanada    | 2.026.940  | Kanada    | 1.916.595  | Kanada    | 1.976.623  | Fransa    | 1.351.308  |
| 13 | İngiltere | 1.749.385  | Rusya     | 1.957.674  | Rusya     | 1.719.784  | Fransa    | 1.316.373  | Türkiye   | 1.276.146  |
| 14 | Türkiye   | 1.695.731  | İngiltere | 1.604.322  | Türkiye   | 1.461.244  | Türkiye   | 1.292.973  | Endonezya | 1.121.967  |
| 15 | Rusya     | 1.531.293  | Türkiye   | 1.850.150  | Çek C.    | 1.433.963  | Çekya     | 1.230.353  | Kanada    | 1.115.002  |
| 16 | İran      | 1.515.396  | Çek C.    | 1.345.041  | İngiltere | 1.381.405  | İngiltere | 987.044    | Çekya     | 1.111.151  |
| 17 | Çek C.    | 1.419.893  | Endonezya | 1.349.714  | Endonezya | 1.286.248  | Slovakya  | 945.000    | Slovakya  | 1.000.000  |
| 18 | Endonezya | 1.216.615  | İran      | 1.095.526  | Slovakya  | 1.100.000  | İtalya    | 779.366    | İngiltere | 932.488    |

Kaynak: [www.oica.net](http://www.oica.net)

Dünya otomotiv üretimi 2018 yılındaki 95,7 milyon iken, 2019'da 92,2 milyona gerilemiş olup, 2020 yılında da Covid-19 Pandemisinin etkisiyle 77,6 milyona gerilemiştir. 2021 yılında sektör pozitif trende dönüş yaparak 80 milyon araç üretilmesine karşın hazır stokların desteğiyle satış sayısını 82,6 milyona çıkarmıştır.

#### Dünya otomotiv sektörü üretim ve satışlar (bin adet)



Kaynak: [www.oica.net](http://www.oica.net)

Türkiye'de otomotiv sektörü 1960'lı yıllardan itibaren önemli gelişmeler kaydetmiştir. Sektör, 1990'lı yıllarda ihracata yönelik rekabetçi bir nitelik kazanmış ve 1990'lı yılların sonlarına doğru Türkiye'de dünyanın önde gelen otomotiv firmalarının Türk ortaklarla kurdukları tesislerle birlikte önemli bir konum elde ederek bunlardan bazıları ortak oldukları yabancı otomotiv firmalarının ihracat üssü haline gelmiştir.

İhracatta yaşanan bu büyüme, önde gelen üreticilerin Türkiye'deki tesisleri küresel üretim planlarına dâhil etmesiyle ortaya çıkmıştır. Küresel ve bölgesel satış amacıyla her geçen gün daha çok sayıda model Türkiye'de üretilirken, Türkiye'de üretilmeyen diğer araçlar ise ithal edilmektedir. Türkiye'nin bu şekilde küresel üretim planlamasına dâhil olması, AB ile yapılan ve 1996'dan beri yürürlükte olan Gümrük Birliği ile mümkün olmuştur.

Bugün gelinen noktada, üretim ve pazarlama alanlarında küresel entegrasyon büyük oranda tamamlanmıştır. Otomotiv sektörü, üretimde kalite yönetimi ve verimlilikteki yetkinliğini, küresel ve gelişmiş pazarlara yaptığı ihracat ile kanıtlamıştır.

Türkiye otomotiv sektöründe uygulanan üretim yöntem ve teknolojileri, uluslararası düzeyde ana firmaların kullandıkları yöntem ve teknolojilerle eşdeğerdedir.

Otomotiv sanayinde ana sanayi olarak adlandırılan motorlu taşıt aracı üreticileri ile yan sanayi olarak adlandırılan aksam, parça ve sitem üreticileri arasında karşılıklı bağımlılık vardır. Uzun vadeli, şeffaf ve karşılıklı güvene dayalı ilişkilerin temelini oluşturan bu bağımlılık gelecekte sadece üretimde değil tasarım alanında da geliştirilmek zorundadır. Özellikle sanayinin toplam rekabet gücünü geliştirmek ve daha yüksek katma değer yaratmak üzere yeni stratejik hedeflerin belirleneceği önümüzdeki dönemde bu konu daha da önem kazanmaktadır.

Otomotiv yan sanayi firmalarının, bazı mamuller dışındaki tüm parçaları içeren ürün gamı, ülkemizde imal edilen taşıt araçlarının yüzde 85-90 oranında yerli imal edilmesine imkân verecek çeşitliliktedir. Taşıt araçları imalat sanayine yönelik üretim yapan firmalarca imal edilen başlıca ürün gruplarını aşağıdaki şekilde sınıflandırmak mümkündür:

- Komple motor ve motor parçaları
- Aktarma organları
- Fren sistemleri ve parçaları
- Hidrolik ve pnömatik aksamlar
- Süspansiyon parçaları
- Emniyet aksamları
- Kauçuk ve lastik parçalar
- Şasi aksam ve parçaları
- Dövme ve döküm parçalar
- Elektrik ekipmanları ve aydınlatma sistemleri
- Akü
- Oto camları
- Koltuklar

Türk otomotiv yan sanayi gerek üretim miktarı gerekse kalite olarak iç piyasada kendini kabul ettirmenin yanında, uluslararası pazarlarda rekabet gücüne ulaşmış bulunmaktadır. Sektör, teknolojik olarak kendini geliştirmiş, üretim kapasitesi ve verimlilik açısından da büyük bir

aşama kaydetmiştir. Sektördeki firmaların büyük bölümü ISO kalite belgelerini almış ve dış pazarlara yönelik üretimlerini arttırmışlardır.

Otomotiv yan sanayi dalında gerek yurt içinde gerekse de yurt dışında faaliyet gösteren firmalara ve bununla birlikte yenileme pazarına doğrudan veya dolaylı olarak ana sanayi tarafından belirlenen teknik dokümanlarına uygun orijinal ve eşdeğer mamul, yarı mamul ve sistem üretilmektedir. Ancak daha yüksek yerli katkı için “batarya, motor-vites kutusu ve diferansiyel kutusundan oluşan güç ünitesi ile “elektrik/elektronik kontrol sistemleri”nin de seri olarak üretimi gereklidir.

*Kaynak: T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Otomotiv Sektörü Raporu, 2021*

<https://www.sanayi.gov.tr/assets/pdf/plan-program/OtomotivSektorRaporu2021.pdf>

## Döküm Sektörü

Amerikan Dökümcüler Birliği (AFS), Ocak 2021 tarihinde yayınladığı, 2019 yılını içeren 54. Dünya Döküm Üretimi İstatistiklerine göre Türkiye, toplam 2 milyon 314 bin 215 ton üretimle iki basamak yükselerek dünyada 9. büyük, Avrupa’da ise İtalya’yı geçerek 2. büyük döküm üreticisi konumuna gelmiştir. 2019 yılında yurt içinde yenilenebilir enerji, savunma sanayi ve makine sektörlerindeki ivme, Yerli ve Milli Ürün kullanımının her alanda teşvik edilmesi ve önemli destekler sağlanması metal döküm sektörümüze ciddi ivme kazandırmıştır.

Dökümhaneler, bu sayede üretimlerini arttırırken diğer yandan bütçelerinin önemli bölümlerini Ar&Ge projelerine ayırarak yerlilik oranı daha yüksek ve daha katma değerli parçaların üretimine yoğunlaşma fırsatı bulmuş olup, Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) “Türkiye’nin ilk 1000 ihracatçısı 2019” araştırmasında döküm sektöründen 26 kuruluşun; 2019 İSO 500 Büyük Sanayi Kuruluşu listesinde 6, kinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu listesinde ise 13 döküm sektörü temsilcisinin yer alması da gelişimi açıkça gözler önüne seren bir husus olmuştur.

2020 yılında ise döküm üretimi beklentilere paralel şekilde ilk çeyrekte normal seyrinde ilerlerken, Covid-19 pandemisinin etkisiyle ikinci çeyrekte ciddi kayıplar yaşanmıştır. Özellikle yurt içinde ve Avrupa otomotiv sanayinde yaşanan duruşlar, üretimin büyük bir kısmını oluşturduğu düşünlüldüğünde, sektörümü ciddi seviyede etkilemiş olup, döküm alıcısı sektörlerde üçüncü çeyrekte başlayan canlanma ise artarak devam etmektedir. İç piyasadaki canlanma bir miktar daha fazla olsa da, salgının etkilerinin ağır şekilde görülmeye devam edildiği Avrupa ülkelerinden gelen siparişlerde de yoğunluk sürmektedir.

Türkiye Metal Döküm Sektörü, 2020 yılını %6,2 kayıp ve toplamda 2,2 milyon tonluk üretim hacmiyle atlatmayı başarmış olup, üretim miktarındaki daralma esas olarak demir dışı döküm üretimindeki azalmadan kaynaklanırken, demir dışı döküm üretim hacmi %11,6 düşüyle 506,8 bin tona ve demir dışı dökümlerin toplam üretim içerisindeki payı 2020 yılında %23,3’e gerilemiş olup, öte yandan önceki yıl %69 olan ihracat oranının %79’a yükselmesi demir-dışı metal dökümünün ihracat miktarının sabit kalmasını sağlamıştır.

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ  
S.Ş. MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Emek Sok. Kat: No. 282  
Sarıyer/İSTANBUL  
Sultanbeyli V.D. 036 036 8439

A7 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
M.150 Sk. Kat: No. 282  
Nispetiye D. 34390 Maslak (Sarıyer)  
Maslak V.D. 036 036 8439  
www.a7capital.com.tr  
Mersis No. 0388004352100015

Hammadde fiyatlarındaki sürekli devam eden artış ise 2020 yılında da bir önceki yıla göre %15-22 bandında artışa devam etmiş olup, Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre imalat sanayiinde saatlik işgücü maliyeti endeksi bir önceki yılın %17,3 üzerinde gerçekleşmiştir.

Öte yandan, yüksek işsizlik oranlarına ve genç işsizlik oranlarına (sırasıyla %12,6 ve %25,8) rağmen metal döküm sektörü, iş gücü eksikliği yaşamaya devam ederken, ortalama bordro maliyetleri ülke ortalamalarının üzerinde seyrediyor. Metal dökümhaneleri, işçilik maliyetlerinin bir önceki yıla göre %23 artmıştır.

2021 yılında özellikle döviz kurlarındaki dalgalanmalar sektörün hammaddede ithalata bağımlı olması nedeniyle dökümhanelerin üretim maliyetlerini büyük ölçüde etkiledi. 2021'deki durum, kur krizinin meydana geldiği 2018'dekinden daha da olumsuz bir görüntü çizdi.

Hammadde fiyatlarında 2020 yılının dördüncü çeyreğinde başlayan artış eğilimi 2021 yılının geneliyle birlikte 2022 yılında da Rusya - Ukrayna krizinin etkisiyle devam ediyor. Özellikle pik demir ile birlikte ferro alyaj ve reçine gibi sarf malzemeleri fiyatlarında döviz bazında yüksek seviyede dalgalanmalar görülüyor.

Enerji ve doğalgaz fiyatlarında ise 2018 yılından bu yana yaşanan artışlar sürüyor. Sanayi tesisleri elektrik ve doğal gaz fiyatları 2021 yılında bir önceki yıla göre yüzde 80'leri geçen bir artış yaşanırken Rusya-Ukrayna savaşının da etkisiyle doğalgaz ve elektriğe gelen zamlar, 2022 yılında da üretimi etkilemeye devam ediyor.

Metal dökümhanelerinin hammadde ve personel giderlerinden sonra üçüncü sıradaki enerji maliyetleri son bir yılda yüzde 100'ü aştı ve döviz bazında dahi son bir yılda ikiye katlandı. Buna karşın sanayi üretiminin 2020'nin ikinci yarısından itibaren büyük artış göstermesi, navlun fiyatlarının yüksekliği nedeniyle kıtalar arası lojistik süreçlerinin kısmen sekteye uğraması metal döküm sektöründe Türkiye'nin yıldızını parlatıyor.

Avrupalı OEM'lerin hem Uzakdoğu yerine daha yakın coğrafyalardan ürün tedarik etme eğilimine girmesinin hem de Avrupa'da birçok dökümhanenin mali sıkıntılar sonucu faaliyetlerini durdurma ya da azaltma eğiliminde olması ihracatın ivmelenmesinde önemli bir rol oynamakta. Türkiye Metal Döküm Sanayi artan siparişlerin ve üretimin etkisiyle 2021 yılında parlak dönemlerinden birini geçirdi. Metal Döküm sanayicileri yıl içerisinde ekipman ve teknoloji yatırımlarını artırırken diğer kollarında faaliyet gösteren bazı firmalar da kendi döküm hatlarını kurmaya başladı.

İstatistiklerde yapılan yatırımların yaklaşık yüzde 50'sinin kapasite artırımına yönelik olduğu ve Türkiye'de 2021'de toplamda 20'nin üzerinde yeni üretim hattı siparişi verildiği kaydedildi. Yine 2021 yılına dair toplanan verilerden çıkan ön sonuçlara göre Metal Döküm Sektörümüzün üretiminde; demir ve çelik dökümde yüzde 30-35 seviyesinde, demir dışı dökümde ise yüzde 5-10 seviyesinde olmak üzere toplamda yaklaşık yüzde 30 civarında bir tonaj artışının gerçekleştiği görülüyor. 2022 yılına bakıldığında ise lojistik sektöründe yaşanan sorunlar, enerji

maliyetlerindeki yükseliş, fiyat istikrarsızlığı ve tedarik noktasında yaşanan dönemsel sıkıntılar metal döküm sektörünün önünde önemli sorunlar olarak yer almaya devam edecek. Bu noktada, sektörün geleceği açısından söz konusu sıkıntılara ilişkin metal dökümhanelerinin, döküm alıcılarının ve dökümhane tedarikçilerinin ortak çözüm yolları geliştirmesi ve dökümhanelerin üretim maliyetlerindeki bu artışların satış fiyatlarına yansıtılabilmesi, karlılıklar ve dolayısıyla sürdürülebilirlik açısından çok büyük önem taşıyor. Son olarak, Avrupa Yeşil Mutabakatı Eylem Planı ve Paris İklim Anlaşmasının onaylanması da sera gazı emisyonlarının ve karbon ayak izinin azaltılması noktasında sanayicilerimize önemli sorumluluklar getirilmiştir.

*Kaynak: Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği (TÜDÖKSAD), Faaliyet Raporu, 2021*

<https://tudoksad.org.tr/upload/files/tu%CC%88do%CC%88ksad-faaliyet-raporu-2022-YENI%CC%87.pdf>

### **Beyaz Eşya Sektörü**

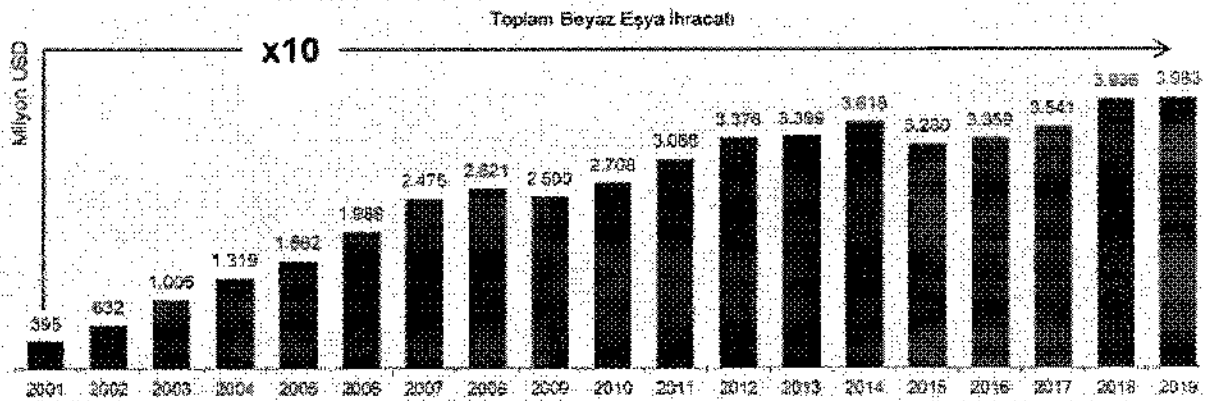
Türkiye Beyaz Eşya Sanayisi, üretimde ve ihracatta yüksek katma değer üreten, dış ticaret dengesine olumlu katkı yapan, uluslararası rekabet gücü ve markalarıyla Türkiye ekonomisinin küresel ölçekte önde gelen sektörlerinden biridir.

#### *Beyaz Eşya Sanayi'nin Küresel Gücü:*

Türkiye beyaz eşya sanayi Avrupa'nın en büyük ve dünyanın ise Çin'den sonra ikinci en büyük üretim üssü konumundadır. Sektör, 2020 yılında buzdolabı, derin dondurucu, çamaşır makinesi, kurutucu, bulaşık makinesi ve fırından oluşan ürün gruplarında toplam 29,1 milyon adetlik üretim gerçekleştirerek Türkiye'nin sanayi gücüne önemli katkı sağlamıştır.

2016-2020 yılları arasında %10,8 oranında üretim artışı gerçekleştiren beyaz eşya sektörü, aynı dönemde ihracatta %12'lik bir büyüme yakalamış ve 2020'de 22,0 milyon adet beyaz eşya ihracatı gerçekleştirmiştir. Bu oran toplam üretiminin %76'sına tekabül etmektedir.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESD)'in beyaz eşya sektör raporuna göre yıllar itibarıyla ihracat rakamları aşağıda gösterilmiştir.



*Kaynak:*

<http://www.turkbese.org/userfiles/files/T%C3%9CRKBESD%20Beyaz%20E%C5%9Fya%20Sekt%C3%B6r%20Raporu%20.pdf>

TÜRKİYE  
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ  
SANAYİCİLERİ DERNEĞİ  
Emek Mahallesi, No: 212  
Sarıyer, İstanbul  
Sultanbeyli, İstanbul 350 038 8439

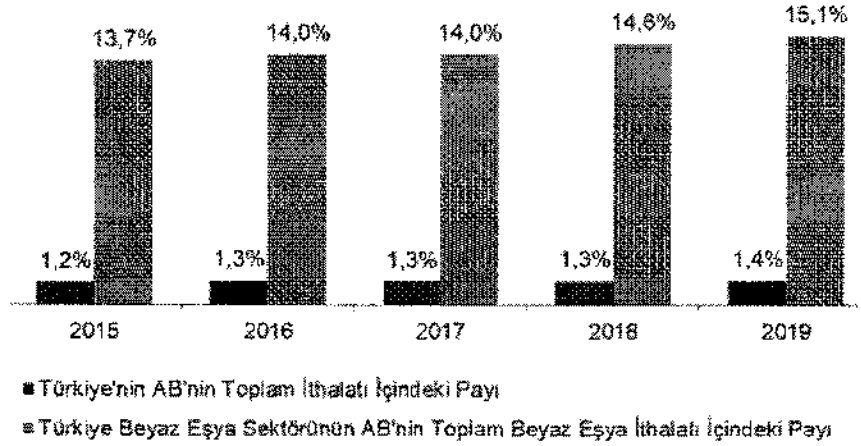
A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Sk. Beyoğlu / İstanbul  
No: 2 D: 5/8 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL  
Maslak V.D. 083 004 3621  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0398004352100015

Türkiye beyaz eşya sanayi, ihracattaki rekabetçi gücünü iç piyasadaki güçlü ve olgun konumundan almaktadır. Sektörün iç piyasa satışları 2020 yılı itibarıyla 7,8 milyon adet olarak gerçekleşmiştir.

Beyaz eşya sektörü, güçlü yardımcı sanayisi ve geniş ekosistemiyle Türkiye sanayisinin planlı gelişimine katkı sağlamaktadır. Sektörün yüksek teknolojiye dayalı katma değerli üretim yapısı, çok sayıda alt sanayi dalına etki ederek ülkemizin dışa bağımlılığın azaltılmasında önemli rol oynamaktadır.

Bu yapı sayesinde, beyaz eşya sektörü T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın yayımlanmış olduğu "2023 Yılı Sanayi ve Teknoloji Stratejisi" belgesinde belirlenmiş olan 12 ana hedefin tamamına yakınına katkı sağlamaktadır.

Beyaz eşya ihracatının yaklaşık %72'si Avrupa Birliği'ne gerçekleştirilmektedir. Avrupa Birliği'nin Türkiye'den yaptığı beyaz eşya ithalatı, yıllar içinde artarak 2019 yılı itibarıyla toplam ithalat içinde % 15,1'lik paya ulaşmıştır.



*Kaynak: Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBEŞD), Beyaz Eşya Sektörü Raporu*  
[https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/Beyaz\\_Eşya\\_Sektörü\\_Geleceği\\_Bugün\\_Sekillendirmek\\_2021-10375.pdf](https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/Beyaz_Eşya_Sektörü_Geleceği_Bugün_Sekillendirmek_2021-10375.pdf)

İhracatın %50'si 5 Avrupa ülkesine yapılmaktadır. Bu ülkeler ihracat büyüklüğü açısından sırasıyla; Birleşik Krallık, Fransa, Almanya, İtalya ve İspanya'dır. Bu durum, Avrupa'da sektörü etkileyebilecek gelişmelerin yakından takip edilmesi gereğini doğurmaktadır.

*Kaynak: Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBEŞD), Beyaz Eşya Sektörü Raporu*  
[https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/Beyaz\\_Eşya\\_Sektörü\\_Geleceği\\_Bugün\\_Sekillendirmek\\_2021-10375.pdf](https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/Beyaz_Eşya_Sektörü_Geleceği_Bugün_Sekillendirmek_2021-10375.pdf)

**7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracatın net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:**  
İhracatın hasılatının ana ürün grupları bazında dağılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

| Hasılat (TL)                | 31.12.2022         | %            | 31.12.2021         | %            | 31.12.2020         | %            |
|-----------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| <b>Alüminyum</b>            | <b>671.735.003</b> | <b>100,0</b> | <b>323.933.316</b> | <b>100,0</b> | <b>185.925.151</b> | <b>99,0</b>  |
| Otomotiv                    | 291.711.580        | 43,4         | 149.827.831        | 46,3         | 71.864.835         | 38,3         |
| Beyaz Eşya                  | 326.434.803        | 48,6         | 136.702.898        | 42,2         | 87.034.297         | 46,3         |
| Kalıp Gelirleri             | 46.629.603         | 6,9          | 36.560.683         | 11,3         | 23.987.879         | 12,8         |
| Hammadde ve Diğer Gelirler  | 6.959.017          | 1,1          | 841.902            | 0,3          | 3.038.140          | 1,6          |
| Taşımacılık(*)              | -                  |              | 3.855.644          | 1,2          | 1.934.981          | 1,0          |
| Eliminasyon ve Sınıflamalar | -                  |              | -3.855.644         | -1,2         | 0                  | 0,00         |
| <b>Toplam</b>               | <b>671.735.003</b> | <b>100,0</b> | <b>323.933.316</b> | <b>100,0</b> | <b>187.860.133</b> | <b>100,0</b> |

(\*) Taşımacılık alanındaki gelirler, Şirketin eski bağlı ortaklığı Eurasia'nın faaliyetleri kapsamında elde edilen gelirlerdir.

İhraççının hasılatının coğrafi bölgelere göre dağılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

| Hasılat (TL)    | 31.12.2022         | %            | 31.12.2021         | %            | 31.12.2020         | %            |
|-----------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Marmara Bölgesi | 312.414.487        | 46,5         | 118.366.025        | 36,5         | 83.692.015         | 44,6         |
| Yurtdışı        | 359.320.516        | 53,5         | 205.567.290        | 63,5         | 104.168.118        | 55,4         |
| <b>Toplam</b>   | <b>671.735.003</b> | <b>100,0</b> | <b>323.933.316</b> | <b>100,0</b> | <b>187.860.133</b> | <b>100,0</b> |

Net satışlar içerisinde sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satış bulunmamaktadır.

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

İşbu İzahnamenin "Risk Faktörleri" başlıklı 5. bölümünde Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler, Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihraç edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili bölümde yer alan risk faktörleri dışında işbu izahnamenin 7.1.1 ve 7.2. bölümlerinde sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı düşünülmektedir.

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

İhraççının ticari faaliyetlerinde kullandığı patent veya lisans bulunmamaktadır.

İhraççı otomotiv yan sanayi ve beyaz eşya alanına yoğunlaşmış olup, küresel çapta faaliyet gösteren otomotiv yan sanayi ve beyaz eşya tedarikçilerine üretim gerçekleştirmeye başlamıştır. İhraççının ilerleyen dönemlere ait sözleşmelerinin ve iş anlaşmalarının detayları aşağıda yer almaktadır.

Üretim sözleşmesi imzalanan firmalara ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Emek Mahallesi, Çarşı No 262  
Sancaktepe İlçesi, ÜSTANBUL  
Sultanbeyi, T.C. 038 8439

AN CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sok. Baytepe Mahallesi  
K 2 D 5-6 Blok Kat: 5 ANKARA  
Mevki No: 380 034 3521  
www.tcepak.com.tr  
Mersis No: 0380004352100015



**Valeo:** Fransız otomotiv yan sanayi tedarikçisidir. Bir otomobilde kullanılan hemen hemen tüm parçaları üretmekte ve otomobil üreticilerine pazarlamaktadır. Tuğçelik, cam sileceği taşıyıcı parçası ve valf gövdesi projeleri üretimi konusunda siparişler almıştır.

**Robert Bosch:** Almanya kökenli bir dünya şirkettir. Birçok ürün gamında hem bitmiş ürün hem de parça üretimi yapan ve kendi alanında dünyanın bilinen firmalarından biridir. Tuğçelik, Robert Bosch firması için otomotiv sektöründe kullanılan gaz sistemleri parçalarını üretmektedir.

**Mahle:** 2013 yılında Behr firmasını satın alarak almış olup, birçok otomobil ve ticari taşıt üreticilerine parça ve sistem tedarik etmektedir. Tuğçelik, esas müşterisi olan Behr firması ve dolayısıyla Mahle firması için fan sistemi parçaları, motor soğutma sistemi parçaları üretmektedir. Ayrıca firma için yağ pompaları üretmektedir.

Mahle firması ile Elektrikli araçların batarya kapaklarının üretimi içinde anlaşmış olup seri imalat 2022 yılında başlayacaktır.

**Magna:** 1957 yılında ileride alet ve kalıp dükkânı olarak faaliyete başlayan Şirket, o tarihten seneler sonra bugün, 25'ten fazla ülkede üretim operasyonu ve ürün geliştirme, mühendislik ve satış merkezi olan dünya lideri bir otomotiv tedarikçisidir. Tuğçelik, Magna için otomotiv sektöründe kullanılan tavan sistemleri parçaları (sunroof, cabrio vs.) üretmektedir.

**Bosch Siemens Hausgerate:** BSH Avrupa'daki en büyük ev aletleri üreticisidir. Grup, 1967 yılında Robert Bosch GmbH Stuttgart ile Siemens AG Munich'in ortak girişimiyle kurulmuş ve 2015 yılında yıllık satışları 12,6 milyar Euro değerine ulaşmıştır. Bugün, BSH dünya genelinde yaklaşık 40 fabrika işletmektedir. Tuğçelik, Bosch Siemens Hausgerate firması için, çamaşır makinesi kazanı taşıyıcı yıldız parçası ve kasnak üretmektedir.

**Vestel Beyaz Eşya:** Vestel Şirketler Grubu, 18'i yurt dışında olmak üzere toplam 28 şirketten oluşmakta olup, Vestel, teknoloji ve tasarım geliştirme yetkinliğine dayalı çeşitlendirilmiş ürün gamı ile 156 ülkeye gerçekleştirdiği ihracat ile elektronik sektöründe 22 yıldır ülkemizin ihracat alanında önde gelen şirketlerindendir. Tuğçelik, Vestel için, çamaşır makinesi kazanı taşıyıcı yıldız parçası ve kasnak üretmektedir.

Otomotiv sektöründe modeller 10 yıllık periyotlarla değiştiği için sektör sözleşmeleri genellikle 10 yıllık yapılmaktadır. 10 yıl sonra yeni modellere ait parçaların çizimleri ve deneme üretimleri yapılarak yeni modelin üretimiyle beraber mevcut modele ait parçaların üretimi yasal üretim zamanı boyunca devam edecektir.

Beyaz eşya ve modele tabi olmayan otomotiv sektörü üretimleri için de sözleşme süreleri genellikle 15 yıllık yapılmaktadır.

#### 7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

ALÜMİNYUM VE ÇELİK MAMÜLLERİ  
SARAYCI  
Emex Makine Sanayi Ltd. Şti. 282  
Sancaktepe Mahallesi  
Sultanbeyli/İstanbul-34399

AK CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Sk. Beşiktaş/İstanbul  
No: 42 Kat: 8-9 Maslak-Sarıyer/İstanbul  
Mersis: 081700380004352100015  
www.akcapital.com.tr  
Tic Sicil No: 0388004352100015

Faaliyet gösterilen sektörlere ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

- OICA Verileri, International Organization of Motor Vehicle Manufacturers (Uluslararası Motorlu Araç İmalatçıları Örgütü)
- T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Otomotiv Sektörü Raporu
- Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği (TÜDÖKSAD), Faaliyet Raporu
- Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBEŞD), Beyaz Eşya Sektörü Raporu

OICA, International Organization of Motor Vehicle Manufacturers (Uluslararası Motorlu Araç İmalatçıları Örgütü)

Adres: 4 rue de Berri, 75008 Paris,

Telefon: +33 1 43 59 00 13

İnternet Sitesi: [www.oica.net](http://www.oica.net)

T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı

Adres: Mustafa Kemal Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı, (Eskişehir Yolu 7.km) 2151. Cadde, No:154/A 06530 Çankaya/Ankara

Telefon: 444 6 100

İnternet Sitesi: [www.sanayi.gov.tr](http://www.sanayi.gov.tr)

Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği (TÜDÖKSAD)

Adres: Ortaklar Caddesi, Bahçeler Sokok, 18 İş Merkezi, Kat:4, Mecidiyeköy/İstanbul

Telefon: +90 212 267 13 98

İnternet Sitesi: [www.tudoksad.org.tr](http://www.tudoksad.org.tr)

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBEŞD)

Adres: Barbaros Mahallesi, Ak Zambak Sokok, Uphill Towers Sitesi, A1-A Blok No:3/71 Ataşehir/İstanbul

Telefon: +90 216 688 65 22

İnternet Sitesi: [www.turkbesd.orf](http://www.turkbesd.orf)

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

Yoktur.

## 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççı herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte İhraççının ana ortakları Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz'in ortak olduğu Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile birlikte aynı zamanda Tuğçelik'in sermayesinin %37,67'sine sahip olan Nersan Holding A.Ş., Şirketin ilişkili taraf şirketleridir.

İlgili şirketlerin ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ  
SANCAR METAL A.Ş.  
Emek Mah. Kat:1/1 No:287  
Sancaktepe/İSTANBUL  
Sultanbeyli/İLE 038 845

50

AÇIK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Beşiktaş/İSTANBUL  
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V/D : 388 004 3521 İLE 388 004 3522  
www.accapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

| Ticaret Unvanı                                  | Faaliyet Alanı                             | Sermayesi   | Aktifler (*)      | Özkaynaklar (*)   | Olağan Faaliyetlerden Kar/Zarar (*) | Kurulduğu Ülke | Sermaye Taahhüdü |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|----------------|------------------|
| Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. | Uluslararası Ticaret ve Deniz Taşımacılığı | 50.000      | 81.458.410,37 TL  | -2.163.289,74 TL  | 391.966,02 TL                       | Türkiye        | Yoktur           |
| Nersan Holding A.Ş. (**)                        | Metal Mamüller Üretimi                     | 200.000.000 | 372.861.630,53 TL | 182.544.712,31 TL | -16.818.437,90 TL                   | Türkiye        | Yoktur           |

(\*) 31.12.2022 dönemine ait verilerdir.

(\*\*) Şirketin Nersan Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. olan unvanı Nersan Endüstri Yatırımları A.Ş. olarak değiştirilmiş olup, söz konusu unvan değişikliği 11.11.2020 tarihinde tescil edilmiş, 11.11.2020 tarih ve 10200 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Bununla birlikte şirketin 22.12.2021 tarihli genel kurul kararı ile unvanının "Nersan Holding A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiş olup, söz konusu unvan değişikliği 31.12.2021 tarihinde tescil edilerek, 31.12.2021 tarih ve 10485 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Unimarin, mevcut durum itibarıyla 7 adet kuru yük gemisinin işletmecisidir.

Unimarin'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Pay Sahibinin Adı-Soyadı | Sermaye Tutarı (TL) | Sermaye Payı (%) |
|--------------------------|---------------------|------------------|
| Mehmet Nergiz            | 30.000              | 60,00            |
| Tuba Nergiz              | 20.000              | 40,00            |
| <b>Toplam</b>            | <b>50.000</b>       | <b>100,00</b>    |

Nersan Holding'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Pay Sahibinin Adı-Soyadı | Sermaye Tutarı (TL) | Sermaye Payı (%) |
|--------------------------|---------------------|------------------|
| Mehmet Nergiz            | 149.545.800         | 74,77            |
| Tuba Nergiz              | 50.454.200          | 25,23            |
| <b>Toplam</b>            | <b>200.000.000</b>  | <b>100,00</b>    |

## 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

### 9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

İhraççının 31.12.2022 dönemi itibarıyla sahip olduğu maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

| Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2022) |                |                |                       |                        |                                              |                                           |             |                             |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------|-----------------------------|
| Cinsi                                                             | Edinildiği Yıl | M <sup>2</sup> | Mevkii                | Net Defter Değeri (TL) | Kullanım Amacı                               | Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum | Kira Dönemi | Yıllık Kira Tutarı (TL) (*) |
| Binalar (Gebze, Ankara)                                           | 2014-2021      | 12.105         | Kocaeli-Gebze, Ankara | 25.247.071             | Şirket faaliyetlerini gerçekleştirmek amaçlı | (*)                                       | (*)         | (*)                         |

|                               |           |       |                     |                    |                                              |   |   |   |
|-------------------------------|-----------|-------|---------------------|--------------------|----------------------------------------------|---|---|---|
| Arazi ve Arsalar (Sancaktepe) | 2015-2021 | 8.892 | İstanbul-Sancaktepe | 69.410.036         | Şirket faaliyetlerini gerçekleştirmek amaçlı | - | - | - |
| Tesis Makine Cihazlar         | 1998-2021 | -     | İstanbul            | 79.814.443         |                                              | - | - | - |
| Taşıtlar                      | 2005-2021 | -     | İstanbul-Malta      | 5.135.199          |                                              | - | - | - |
| Demirbaşlar                   | 1996-2021 | -     | İstanbul            | 1.043.164          |                                              | - | - | - |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar    | 2014-2021 | -     | İstanbul            | 45.824.768         |                                              | - | - | - |
| <b>TOPLAM</b>                 |           |       |                     | <b>226.474.681</b> |                                              |   |   |   |

(\* Şirketin bünyesinde bulunan Ankara 10 Parsel'de yer alan 1.171 m<sup>2</sup> alana sahip bina, Altek Metal A.Ş.'ye kiralanmış olup, 2022 yılı için elde edilen kira tutarı 420.000 TL'dir. Aynı şekilde Şirketin Ankara 11 Parsel'de bulunan 3.048 m<sup>2</sup> alana sahip bina, Dinçmaksan Makine Ltd. Şti.'ne kiralanmış olup, 2022 yılı için elde edilen kira tutarı 450.000 TL'dir.

### Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Şirket'in yapılacak nakit sermaye artırımından elde edilecek fonlarla edinmeyi planladığı maddi duran varlıklara aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

| Varlık Türü                                                           | Tutar                 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Chiron FZ15W 5 eksen cnc dikişleme makinası (fikstürleri ile beraber) | 1.050.490 Euro        |
| Chiron FZ15S 3 Eksen sürtünme cnc kaynak tezgahı                      | 663.700 Euro          |
| Bühler Caret 4400 ton Döküm Makinesi                                  | 3.070.000 Euro        |
| <b>Toplam</b>                                                         | <b>4.784.190 Euro</b> |

### Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

| Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler |             |                                                      |                         |                                              |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------|--------------------|
| Cinsi                                                                                       | Kira Dönemi | Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı | Yıllık Kira Tutarı (TL) | Kullanım Amacı                               | Kimden Kiralandığı |
| Makine                                                                                      | 2017-2022   | Tuğçelik                                             | 660.374,40              | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Alternatif Leasing |
| Makine                                                                                      | 2017-2022   | Tuğçelik                                             | 441.735,60              | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Alternatif Leasing |
| Makine                                                                                      | 2017-2022   | Tuğçelik                                             | 190.939,20              | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Alternatif Leasing |
| Makine Ekipman                                                                              | 2017-2023   | Tuğçelik                                             | 206.749,20              | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Alternatif Leasing |
| Makine Ekipman                                                                              | 2017-2023   | Tuğçelik                                             | 224.361,60              | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Alternatif Leasing |
| Makine Ekipman                                                                              | 2020-2023   | Tuğçelik                                             | 840.662,40              | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Yapı Kredi Leasing |
| Makine Ekipman                                                                              | 2018-2022   | Tuğçelik                                             | 924.482,90              | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Alternatif Leasing |
| Makine Ekipman                                                                              | 2019-2023   | Tuğçelik                                             | 1.212.615,60            | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Ak Leasing         |
| Makine Ekipman                                                                              | 2019-2022   | Tuğçelik                                             | 569.355,80              | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Ak Leasing         |
| Makine Ekipman                                                                              | 2018-2024   | Tuğçelik                                             | 2.157.562,80            | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Alternatif Leasing |

|                |           |          |                      |                                              |                        |
|----------------|-----------|----------|----------------------|----------------------------------------------|------------------------|
| Makine Ekipman | 2018-2022 | Tuğçelik | 348.114,80           | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Alternatif Leasing     |
| Makine Ekipman | 2019-2022 | Tuğçelik | 488.046,00           | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Alternatif Leasing     |
| Makine Ekipman | 2019-2022 | Tuğçelik | 487.472,40           | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Alternatif Leasing     |
| Makine Ekipman | 2019-2022 | Tuğçelik | 359.310,00           | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Alternatif Leasing     |
| Makine Ekipman | 2019-2024 | Tuğçelik | 1.044.720,00         | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Siemens Leasing        |
| Makine Ekipman | 2019-2022 | Tuğçelik | 893.496,00           | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Alternatif Leasing     |
| Makine Ekipman | 2020-2024 | Tuğçelik | 728.030,40           | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Alternatif Leasing     |
| Makine Ekipman | 2021-2025 | Tuğçelik | 419.459,80           | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Ziraat Katılım Leasing |
| Makine Ekipman | 2021-2025 | Tuğçelik | 433.983,30           | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Ziraat Katılım Leasing |
| Makine Ekipman | 2021-2026 | Tuğçelik | 677.022,20           | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Qnb Finansal Leasing   |
| Makine Ekipman | 2021-2026 | Tuğçelik | 2.289.600,00         | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Vakıf Finansal         |
| Makine Ekipman | 2021-2026 | Tuğçelik | 97.440,00            | Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı | Vakıf Finansal         |
| <b>TOPLAM</b>  |           |          | <b>15.695.534,40</b> |                                              |                        |

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

İhraççının İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından verilen 17.01.2013 tarihli 203/05/15-227 nolu 'Çevresel Etki Değerlendirme Belgesi' ile fabrikalarında gerçekleştirdiği eritme ve döküm işlemleri için 'Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir Kararı' verilmiştir.

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

İhraççının maddi duran varlıkları üzerinde yer alan ipoteklere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

| <b>Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi</b> |                                       |                               |               |                       |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| <b>Maddi Duran Varlık Cinsi</b>                                                             | <b>Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü</b> | <b>Kimin Lehine Verildiği</b> | <b>Nedeni</b> | <b>Veriliş Tarihi</b> | <b>Tutarı</b> |
| Araç                                                                                        | Rehin                                 | Yapı Kredi Bankası            | Araç Alımı    | 2019                  | 800.000 TL    |
| Araç                                                                                        | Rehin                                 | Vakıf Katılım Bankası         | Araç Alımı    | 2019                  | 886.950,02 TL |

|        |       |                       |              |      |                 |
|--------|-------|-----------------------|--------------|------|-----------------|
| Makine | Rehin | Finans Leasing        | Makine Alımı | 2017 | 220.000 Euro    |
| Makine | Rehin | Finans Leasing        | Makine Alımı | 2017 | 96.085,99 Euro  |
| Makine | Rehin | Finans Leasing        | Makine Alımı | 2017 | 97.849,43 Euro  |
| Makine | Rehin | Finans Leasing        | Makine Alımı | 2017 | 106.180,89 Euro |
| Makine | Rehin | Yapı Kredi Leasing    | Makine Alımı | 2017 | 335.209,20 Euro |
| Makine | Rehin | Alternatif Leasing    | Makine Alımı | 2018 | 356.705,76 Euro |
| Makine | Rehin | Ak Leasing            | Makine Alımı | 2019 | 380.000 Euro    |
| Makine | Rehin | Ak Leasing            | Makine Alımı | 2019 | 141.435,85 Euro |
| Makine | Rehin | Finans Leasing        | Makine Alımı | 2019 | 856.167,88 Euro |
| Makine | Rehin | Finans Leasing        | Makine Alımı | 2019 | 856.167,88 Euro |
| Makine | Rehin | Alternatif Leasing    | Makine Alımı | 2018 | 130.855,94 Euro |
| Makine | Rehin | Alternatif Leasing    | Makine Alımı | 2019 | 159.920 Euro    |
| Makine | Rehin | Alternatif Leasing    | Makine Alımı | 2019 | 159.732 Euro    |
| Makine | Rehin | Alternatif Leasing    | Makine Alımı | 2019 | 104.024,65 Euro |
| Makine | Rehin | Siemens Leasing       | Makine Alımı | 2019 | 421.630,21 Euro |
| Makine | Rehin | Alternatif Leasing    | Makine Alımı | 2019 | 296.000 Euro    |
| Makine | Rehin | Alternatif Leasing    | Makine Alımı | 2020 | 418.324 Euro    |
| Makine | Rehin | Yapı Kredi Leasing    | Makine Alımı | 2020 | 233.943,95 Euro |
| Makine | Rehin | Ziraat Katılım        | Makine Alımı | 2021 | 189.749,04 Euro |
| Makine | Rehin | Ziraat Katılım        | Makine Alımı | 2021 | 196.658 Euro    |
| Makine | Rehin | QNB Finansal Kiralama | Makine Alımı | 2021 | 727.841 Euro    |

|               |       |                |              |      |                                               |
|---------------|-------|----------------|--------------|------|-----------------------------------------------|
| Makine        | Rehin | Vakıf Finansal | Makine Alımı | 2021 | 42.000 Euro                                   |
| Makine        | Rehin | Vakıf Finansal | Makine Alımı | 2021 | 986.916 Euro                                  |
| <b>TOPLAM</b> |       |                |              |      | <b>1.686.950,02 TL,<br/>7.513.397,67 Euro</b> |

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

İhraççının sahip olduğu maddi duran varlıkların rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgiler aşağıdaki gibidir.

| <b>Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi</b> |               |                  |                                 |                                                  |                                                 |
|------------------------------------------------------------|---------------|------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Maddi Duran Varlık Cinsi                                   | Edinme Tarihi | Ekspertiz Değeri | Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu | Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı) | MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı |
| Ankara-Kahramankazan Arsa ve İmalathane                    | 23.07.2014    | 23.685.000       | 26.01.2023 ve OZL-2022-00323    | Yatırım Amaçlıdır.                               | 11.855.270                                      |
| Gebze Fabrika                                              | 07.07.2017    | 56.475.000       | 26.01.2023 ve OZL-2022-00323    | Yatırım Amaçlı Değildir                          | 14.777.140                                      |
| Sancaktepe Fabrika                                         | 16.08.2016    | 94.170.000       | 26.01.2023 ve OZL-2022-00323    | Yatırım Amaçlı Değildir                          | 42.819.874                                      |
| Kartepe İmalathane                                         | -             | 367.745.000      | 26.01.2023 ve OZL-2022-00323    | Yatırım Amaçlı Değildir                          | 97.641.154                                      |

**9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:**

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

İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıda yer almakta olup, İhraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar, muhasebe programları, yazılımlar ile lisanslardan ruhsatlardan oluşmaktadır.

| Maliyet                    | 31.12.2022        | 31.12.2021        | 31.12.2020        |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Haklar                     | 3.129.028         | 2.879.011         | 1.512.630         |
| <b>Toplam</b>              | <b>3.129.028</b>  | <b>2.879.011</b>  | <b>1.512.630</b>  |
| <b>Birikmiş Amortisman</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
| Haklar                     | 1.056.951         | 861.803           | 710.007           |
| <b>Toplam</b>              | <b>1.056.951</b>  | <b>861.803</b>    | <b>710.007</b>    |

| Net Defter Değeri | 31.12.2022       | 31.12.2021       | 31.12.2020     |
|-------------------|------------------|------------------|----------------|
| Haklar            | 2.072.077        | 2.017.208        | 802.623        |
| <b>Toplam</b>     | <b>2.072.077</b> | <b>2.017.208</b> | <b>802.623</b> |

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

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

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

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

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

## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarı ile Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin konsolide finansal durum tablolarından seçilmiş kalemler aşağıda yer almaktadır.

| TL                                                  | 31.12.2022         | 31.12.2021         | 31.12.2020         |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)</b> |                    |                    |                    |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                              | <b>599.067.337</b> | <b>373.108.024</b> | <b>161.407.518</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                           | 47.446.922         | 70.580.326         | 13.601.140         |
| Ticari Alacaklar                                    | 345.289.466        | 184.904.705        | 75.591.432         |
| Diğer Alacaklar                                     | 4.131.080          | 20.505.640         | 28.465.222         |



|                                                                                              |                      |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Stoklar                                                                                      | 115.732.137          | 57.225.880         | 24.723.231         |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                                       | 85.877.614           | 35.137.572         | 16.701.122         |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                                                                       | <b>818.487.443</b>   | <b>290.713.567</b> | <b>174.925.538</b> |
| Ticari Alacaklar                                                                             | -                    | 23.992.200         | -                  |
| Maddi Duran Varlıklar                                                                        | 747.565.206          | 226.474.681        | 165.910.122        |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                                | 2.072.077            | 2.017.208          | 802.623            |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                                                | 23.685.000           | -                  | -                  |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                                       | 4.695.559            | 26.773.549         | 8.015.990          |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                                                     | 40.469.601           | 11.455.929         | 196.803            |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                                                      | <b>1.417.554.780</b> | <b>663.821.591</b> | <b>336.333.056</b> |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                             | <b>507.484.349</b>   | <b>295.053.170</b> | <b>158.867.713</b> |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                     | 39.336.626           | 59.097.662         | 15.575.254         |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                             | 137.378.059          | 40.803.537         | 42.602.439         |
| Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                   | 21.949.602           | 18.675.875         | 10.236.482         |
| Ticari Borçlar                                                                               | 299.066.949          | 169.757.038        | 81.007.552         |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                      | 103.867              | 137.767            | 5.678.470          |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                             | <b>438.967.522</b>   | <b>122.775.833</b> | <b>69.007.529</b>  |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                     | 367.827.889          | 79.919.518         | 54.785.929         |
| Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                   | 44.328.139           | 30.324.458         | 12.372.550         |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                           | <b>471.102.909</b>   | <b>245.992.588</b> | <b>108.457.814</b> |
| Ödenmiş Sermaye                                                                              | 30.000.000           | 30.000.000         | 30.000.000         |
| Diğer Yedekler                                                                               | 62.746.488           | 62.746.488         | -                  |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar)                                                         | 13.845.901           | 13.845.901         | 13.845.901         |
| Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi                    | -                    | -                  | 1.408.216          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 196.535.680          | 58.173.181         | 22.328.199         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    | -                    | -                  | 20.588.393         |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                          | 1.610.806            | 1.610.806          | 1.610.806          |
| Geçmiş Yıllar Karları                                                                        | 79.616.212           | 3.460.608          | 11.741.467         |
| Net Dönem Karı                                                                               | 86.747.822           | 76.155.604         | 6.934.832          |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                      | <b>1.417.554.780</b> | <b>663.821.591</b> | <b>336.333.056</b> |

## Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıklarının en önemli unsurları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 161.4097.518 TL olan dönen varlıkları 2021 yılında %131,16 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 373.108.024 TL olarak, 2022 yılında ise %60,56 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 599.067.337 TL olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2020 itibarıyla Şirket'in 13.601.140 TL olan nakit ve nakit benzerleri 31.12.2021 itibarıyla %418,93 oranında artarak 70.580.326 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında görülen söz konusu artışın sebebi Şirket'in 2021 yılında yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarının bir önceki yılda negative olmasına karşın bu yılda 82.342.741 TL olarak gerçekleşmesi ve finansman faaliyetlerinden nakit akışlarının bir önceki yıla göre yaklaşık %180 oranında artarak yaklaşık 101 Milyon TL fazla olmasıdır. Gerek 31.12.2020 gerekse 31.12.2021 tarihlerinde Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin tamamına yakını vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihinde ise nakit ve nakit benzerleri %32,78 oranında azalmış ve 47.446.922 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu azalışın temel sebebi Şirket'in yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarının 384.865.480 TL olarak gerçekleşmesi ve bir önceki yıla kıyasla yaklaşık 466 Milyon TL artış göstermesidir. 31.12.2022 tarihinde de Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin tamamına yakını vadesiz mevduatlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 75.591.432 TL olan kısa vadeli ticari alacakları 2021 yılında %144,61 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 184.904.705 TL olarak, 2022 yılında ise %86,74 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 345.289.466 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari alacaklarında görülen artışın temel sebebi, Şirket'in iş hacminin adetsel bazda artması ve ayrıca Şirket satışlarının birim fiyatlarının uluslararası piyasada belirlenmesi ve uluslararası piyasada birim fiyatların da önemli ölçüde artış göstermiş olmasıdır. 31.12.2020 itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflarında kısa vadeli ticari alacak bulunmamaktadır. 31.12.2021 tarihi itibarıyla ise ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacak tutarı 25.767.282 olup, bu alacağın 25.724.532 TL tutarlı kısmı Eurasia Maritime Group Limited'dendir. 31.12.2022 itibarıyla ise ilişkili taraflardan ticari alacak tutarı 14.023.725 TL'dir. Bu tutarın tamamı yine Eurasia Maritime Group Limited'dendir.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 24.723.231 TL stokları 31.12.2021 itibarıyla %131,47 oranında artarak 57.225.880 TL'ye, 31.12.2022 itibarıyla ise %102,24 oranında artarak 115.732.137 TL'ye yükselmiştir. Bu artışın temel sebebi Şirket'in artan iş hacmi sebebiyle stok mevcutlarını yıllar itibarıyla artırmak zorunda olmasıdır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 16.701.122 TL olan peşin ödenmiş giderleri 31.12.2021 tarihi itibarıyla %110,39 oranında artarak 35.137.572 TL, 31.12.2022 tarihinde ise %144,40 oranında artarak 85.877.614 TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla peşin ödenmiş giderlerdeki artışın temel sebebi verilen sipariş avanslarının artmasıdır. 31.12.2020 itibarıyla verilen sipariş avansları 16.190.396 TL, 31.12.2021 itibarıyla 34.182.598 TL ve 31.12.2022 itibarıyla 73.675.242 TL'dir.

## Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıklarının en önemli unsuru maddi duran varlıklardır. 31.12.2020 itibarıyla 174.925.538 TL tutarındaki duran varlıkların 165.910.122 TL'si, 31.12.2021 itibarıyla 290.713.567 TL olan duran varlıkların 226.474.681 TL'si ve 31.12.2022 itibarıyla 818.487.443 TL tutarındaki duran varlıkların 747.565.206 TL tutarlı kısmı maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ  
SARCAK METAL SANAYİ A.Ş.  
Emek Mahallesi, No: 232  
Sarıcağaç, 34750 SİĞİRCI  
Sultanbeyli, İstanbul 038 643 6439

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mecidiyeköy Sarıcağaç Sok. No: 232  
Sarıcağaç Mahallesi, Sultanbeyli İlçesi, İstanbul  
Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0388004352100015

Maddi duran varlıklar 01.01.2020 tarihinde 131.476.074 TL net defter değerine sahipken, 2020 yılı içinde 28.519.980 TL değerinde ilave tesis, makine ve cihaz alımı yapılmış, ayrıca 5.646.035 TL yeni yatırım yapılmıştır. 2021 yılında 32.549.949 TL tutarında tesis, makine ve cihaz alımı yapılmış ayrıca 35.300.424 TL tutarında yapılmakta olan yatırım aktifleştirilmiştir. Maddi duran varlık çıkışı ttarafında ise 86.664.576 TL tutarında taşıt satışı yapılmış ve 13.851.615 TL tutarında tesis, makine ve cihaz aktiften çıkartılmıştır. Bunun yanında arazi ve arsalar ile binalar yeniden değerlemeye tabi tutulmuş ve arazi ve arsalarda 29.753.249 TL yeniden değerlendirme artışı, binalarda ise 13.518.465 TL değerlendirme artışı görülmüştür. 2022 yılında ise Şirket'in maddi duran varlık alımları önemli ölçüde artış göstermiştir. Bunun sebebi Şirket'in Kocaeli Arslanbey Organize Sanayi Bölgesi'nde fabrika binası satın almış olmasıdır. 2022 yılında Şirket'in arazi ve arsalarında 122.637.954 TL, binalarında 162.064.750 TL ve tesis, makine ve cihazlarında 87.815.076 TL ilave giriş olmuştur. Bunun yanında arazi ve arsaların yeniden değerlemeye tabi tutulması sonucu 104.859.257 TL ve binaların yeniden değerlemeye tabi tutulması sonucu 51.250.958 TL yeniden değerlendirme artışı görülmüştür. Söz konusu değer artışlarına bağlı olarak Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı 31.12.2020 itibarıyla 196.803 TL'den 31.12.2021 itibarıyla 11.455.929 TL'ye ve 31.12.2022 itibarıyla 40.469.601 TL'ye yükselmiştir.

Bunun yanında önceki yıllarda bulunmamakla birlikte, Şirket'in 31.12.2022 itibarıyla 23.685.000 TL tutarında yatırım amaçlı gayrimenkulu bulunmaktadır. Söz konusu gayrimenkul önceki yıllarda maddi duran varlıklarda sınıflandırılan ve Kahramankazan Ankara'da bulunan imalathane olup, gayrimenkulun kullanım amacının değişmesi sebebiyle maddi duran varlıklardan transfer edilerek yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmıştır.

Netice itibarıyla Şirket'in aktif toplamı yıllar içerisinde yukarıda izah edilen gelişmeler sebebiyle yükselmiştir. 31.12.2020 itibarıyla 336.333.056 TL olan aktif toplamı 31.12.2021 itibarıyla %97,37 oranında artarak 663.821.591 TL'ye ve 31.12.2022 itibarıyla %133,54 oranında artarak 1.417.554.780 TL'ye yükselmiştir.

### Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 158.867.713 TL olan kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2021 itibarıyla %85,72 oranında artmış ve 295.053.170 TL'ye, 31.12.2022 itibarıyla ise %72 oranında artarak 507.484.349 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin en büyük kısmı her üç yılda da Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari borçlar 31.12.2020 itibarıyla 81.007.552 TL, 31.12.2021 itibarıyla 169.757.038 TL ve 31.12.2022 itibarıyla 299.066.949 TL'dir. Kısa vadeli ticari borçların kısa vadeli yükümlülükler oramı 31.12.2020'de %51, 31.12.2021'de %57,5 ve 31.12.2022'de %59'dur. Ticari borçların içerisinde en önemli borç sebebi her üç yılda da borç senetleridir. Borç senetlerindeki artışın sebebi Şirket'in üretim faaliyetlerindeki artış sebebiyle senetli hammadde tedarikinin artmasıdır.

Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde diğer önemli kalemler ise kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaları kısa vadeli kısımları ve kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlardır.

Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla 15.575.254 TL olan kısa vadeli borçlanmaları 31.12.2021 itibarıyla %279,43 oranında artarak 59.097.662 TL ve 31.12.2022 itibarıyla %33,44 oranında azalarak 39.336.626 TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarında 31.12.2021 itibarıyla bir önceki yıl sonuna kıyasla %4,22 oranında azalış

gerçekleşmiş ve 42.602.439 TL'den 40.803.537 TL'ye düşmüştür. 31.12.2022'de ise bir önceki yıl sonuna kıyasla %236,68 oranında artış gerçekleşmiş ve 137.378.059 TL uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı oluşmuştur. Bunun yanında kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar ise 31.12.2020 itibarıyla 10.236.482 TL, 31.12.2021 itibarıyla 18.675.875 TL ve 31.12.2022 itibarıyla 21.949.602 TL'dir. Şirket'in bu kalemlerden oluşan kısa vadeli finansal borçlarında görülen artışın temel sebebi, Şirket'in faaliyet hacminin artmasına bağlı olarak işletme sermayesi finansmanı ihtiyacının artması ve Şirket'in yeni yatırımlarını finansal borçlar ile finanse etmesidir. Ayrıca Şirket'in 31.12.2021 itibarıyla 4.154.526 Avro ve 31.12.2022 itibarıyla 6.560.671 Avro borcu bulunmaktadır. Bu nedenle döviz kurlarındaki artış Şirket'in kısa vadeli borçlarında artışa sebep olmaktadır.

### Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 69.007.529 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2021 yılında %77,92 oranında artarak 122.775.833 TL'ye yükselirken, 2022 yılında %257,54 oranında artarak 438.967.522 TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında görülen artışın sebebi Şirket'in Arslanbey Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan fabrika binasının satın alınması işlemi Avro cinsinde kredi kullanmış olmasıdır. Bir önceki yıl sonunda 4.169.272 Avro olan uzun vadeli banka kredisi (yalnızca Avro cinsinden), 31.12.2022 itibarıyla 19.295.667 Avro olmuştur. Bu kapsamda döviz kurlarındaki artış da Şirket'in uzun vadeli borçlarını artmasında önemli etki yaratmıştır.

### Özkaynaklar:

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 108.457.814 TL olan özkaynakları 2021 yılında %126,81 oranında artarak 245.992.588 TL'ye, 2022 yılında ise %91,51 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 471.102.909 TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklarda görülen artışın en önemli sebepleri Şirket'in net dönem karındaki artış ve maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışlarıdır. Şirket'in net dönem karı 2020 yılında 6.934.832 TL, 2021 yılında 76.155.604 TL ve 2022 yılında 86.747.822 TL olarak gerçekleşmiştir.

Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları ise 2020 yılında 23.059.831 TL, 2021 yılında 59.063.376 TL ve 2022 yılında 198.777.725 TL'dir.

### 10.2. Faaliyet sonuçları:

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

| Kar veya Zarar Kısmı (TL)             | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                    |                   |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|
|                                       | 2022                       | 2021               | 2020              |
| <b>Dönem</b>                          |                            |                    |                   |
| Hasılat                               | 671.735.003                | 323.933.316        | 187.860.133       |
| Satışların Maliyeti (-)               | -533.137.956               | -257.664.268       | -144.877.772      |
| <b>Brüt Kar</b>                       | <b>138.597.047</b>         | <b>66.269.048</b>  | <b>42.982.361</b> |
| Genel yönetim giderleri               | -13.650.737                | -7.286.339         | -4.992.049        |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | -28.064.063                | -10.899.843        | -11.818.795       |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler    | 216.150.928                | 148.808.373        | 53.800.689        |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler    | -172.940.242               | -89.997.837        | -34.508.519       |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>             | <b>140.092.933</b>         | <b>106.893.402</b> | <b>45.463.687</b> |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler     | 20.007.274                 | 60.423.694         | 45.174            |

|                                              |                    |                    |                   |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Yatırım faaliyetlerinden giderler            | -                  | -                  | -131.782          |
| <b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı</b> | <b>160.100.207</b> | <b>167.317.096</b> | <b>45.377.079</b> |
| Finansman gelirleri                          | 130.447.529        | 46.897.391         | 9.024.606         |
| Finansman giderleri                          | -236.816.095       | -145.196.751       | -46.877.118       |
| <b>Vergi Öncesi Kar</b>                      | <b>53.731.641</b>  | <b>69.017.736</b>  | <b>7.524.567</b>  |
| <b>Dönem Karı</b>                            | <b>86.747.822</b>  | <b>76.155.604</b>  | <b>6.934.832</b>  |

Şirket alüminyum döküm alanında faaliyet göstermektedir. Şirketin merkezi ve fabrikası Sancaktepe/İstanbul'da yer almakta olup, yaklaşık 10.000 m<sup>2</sup> kapalı alanda kuruludur. İhraççının ayrıca Gebze'de alüminyum enjeksiyon makineleri yatırımını sürdürdüğü yaklaşık 7.500 m<sup>2</sup> büyüklüğünde arsada yer alan 7.286 m<sup>2</sup> büyüklüğünde fabrikası ve Kocaeli Arslanbey Organize Sanayi Bölgesi'nde 59.064 m<sup>2</sup> büyüklüğünde fabrika binası bulunmaktadır.

### Hasılat ve Satışların Maliyeti

Şirket'in 2020 yılında 187.860.133 TL olan hasılatı 2021 yılında %72,43 oranında artarak 323.933.316 TL'ye ve 2022 yılında %107,37 oranında artarak 671.735.003 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in hasılatı 2020 ve 2021 yıllarında alüminyum ve taşımacılık gelirlerinden oluşmakta olup, 2022 yılında ise tamamen alüminyum satışından gelir elde etmiştir. Bunun sebebi Şirket'in bağlı ortaklığı durumunda olan Eurasia International Shipping LTD'nin 28.12.2021 tarihinde satılmış olmasıdır.

Şirket, Avrupa'daki otomotiv markaları için motor aksamı, güvenlik ve benzeri çeşitli katma değerli parçalar üretmektedir. Bunun yanında Şirket yeni yatırımlarını, yeni nesil elektrikli araçlara parça üretmeye yönlendirmiştir. Beyaz eşya üreticilerine, elektrik motoru ve beyaz eşya üzerinde bulunan malzeme ve ekipmanları üretmektedir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibari ile satış gelirlerinin kırılımı aşağıdaki gibidir.

| Hasılat (TL)          | 31.12.2022         | %          | 31.12.2021         | %          | 31.12.2020         | %          |
|-----------------------|--------------------|------------|--------------------|------------|--------------------|------------|
| Yurt İçi Satışlar     | 313.925.022        | 46,73      | 118.913.873        | 36,7       | 80.055.997         | 42,6       |
| Yurt Dışı Satışlar    | 359.320.516        | 53,49      | 206.821.918        | 63,8       | 107.597.441        | 57,3       |
| Diğer Gelirler        | 2.841.146          | 0,42       | 1.009.277          | 0,3        | 4.664.977          | 2,5        |
| Satış İadeleri (-)    | -4.075.589         | -0,61      | -1.545.751         | -0,5       | -1.028.959         | -0,5       |
| Satış İskontoları (-) | -276.092           | -0,04      | -1.266.001         | -0,4       | -3.429.323         | -1,8       |
| <b>Toplam</b>         | <b>671.735.003</b> | <b>100</b> | <b>323.933.316</b> | <b>100</b> | <b>187.860.133</b> | <b>100</b> |

Şirket'in hasılatının ana ürün grupları bazında dağılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

| Hasılat (TL)                       | 31.12.2022         | %            | 31.12.2021         | %            | 31.12.2020         | %            |
|------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| <b>Alüminyum</b>                   | <b>671.735.003</b> | <b>100,0</b> | <b>323.933.316</b> | <b>100,0</b> | <b>185.925.151</b> | <b>99,0</b>  |
| Otomotiv                           | 291.711.580        | 43,4         | 149.827.831        | 46,3         | 71.864.835         | 38,3         |
| Beyaz Eşya                         | 326.434.803        | 48,6         | 136.702.898        | 42,2         | 87.034.297         | 46,3         |
| Kalıp Gelirleri                    | 46.629.603         | 6,9          | 36.560.683         | 11,3         | 23.987.879         | 12,8         |
| Hammadde ve Diğer Gelirler         | 6.959.017          | 1,1          | 841.902            | 0,3          | 3.038.140          | 1,6          |
| <b>Taşımacılık</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>     | <b>3.855.644</b>   | <b>1,2</b>   | <b>1.934.981</b>   | <b>1,0</b>   |
| <b>Eliminasyon ve Sınıflamalar</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>     | <b>-3.855.644</b>  | <b>-1,2</b>  | <b>0</b>           | <b>0,0</b>   |
| <b>Toplam</b>                      | <b>671.735.003</b> | <b>100</b>   | <b>323.933.316</b> | <b>100,0</b> | <b>187.860.133</b> | <b>100,0</b> |



cinsinden olan alışlarına istinaden oluşan döviz cinsinden ticari borçlarına ait kur farklarına ilişkin tutarlardan kaynaklanmaktadır.

Netice itibarıyla Şirket'in esas faaliyet karı 2020 yılında 45.463.687 TL, 2021 yılında 106.893.402 TL ve 2022 yılında 140.092.933 TL'dir. Esas faaliyet karı marjı ise 2020 yılında %24,2, 2021 yılında %33 ve 2022 yılında %20,85'dir. Şirket'in brüt kar marjı ve operasyonel giderlerinin her 3 yılda da paralellik göstermesine rağmen esas faaliyet kar marjının yıllara göre değişkenlik göstermesinin sebebi, ticari faaliyetlerinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderlerinin yıllara göre stabil olmamasıdır.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerinde ise 2020 yılında yalnızca 45.174 TL tutarında maddi duran varlık satış karı bulunurken, 2021 yılında bağlı ortaklık satışından elde edilen 52.038.200 TL satış karı ve 8.385.494 TL tutarında maddi duran varlık satış karının etkisiyle 60.423.694 TL kar elde edilmiştir. Bağlı ortaklık satış karı, Şirket'in 28.12.2021/20 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden, Şirket'in 2017 yılında sermayesinin tamamını satın almış olduğu, 04.01.2008 tarihinde kuru yük taşımacılığında faaliyet göstermek üzere Donatan vasfıyla Malta'da kurulan, güncel durum itibarıyla bünyesinde bir adet kuru yük gemisi bulunduran bağlı ortaklığı Eurasia International Shipping Ltd.'nin satışından kaynaklanmaktadır. 2022 yılında ise maddi duran varlık satış karı olarak 8.152.004 TL elde edilmiş, bunun yanında yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme farkı olarak 11.855.270 TL kar elde edilmiştir. Böylelikle 2022 yılında yatırım faaliyetlerinden 20.007.274 TL kar elde edilmiştir.

Şirket'in finansman giderlerinde de artan döviz kurunun, artan iş hacmi ve işletme sermayesi ihtiyacı ile yatırım harcamalarının etkisiyle önemli ölçüde artışlar gözlemlenmektedir. Şirket'in 2020 yılında 46.877.118 TL olan finansman giderleri 2021 yılında %209,74 oranında artarak 145.196.751 TL'ye ve 2022 yılında %63,10 artarak 236.816.095 TL'ye yükselmiştir. Bu yükselişin temel sebebi gerek 2021 gerekse 2022 yıllarında kurlarda meydana gelen yükseliş sebebiyle Şirket'in katlandığı banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı giderinin artmış olmasıdır. 2021 yılında banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı giderleri 127.347.860 TL olup, bu tutar neredeyse 2020/2021 yılları arasında görülen finansman gideri artışı kadardır. Benzer şekilde 2022 yılında banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı gideri toplam 210.849.506 TL olup, bu tutar 2021 yılında 127.347.860 TL'dir. Söz konusu artış tutarı neredeyse Şirket'in 2020/2021 yıllarında katlandığı finansman gideri artışına eşittir.

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

Şirket'in alüminyum döküm alanında faaliyet göstermesi, alüminyum hammadde fiyatlarının uluslararası piyasalarda döviz cinsinden belirleniyor olması ve Şirket'in bu fiyatlar üzerinde herhangi bir etkisinin bulunmaması sebebiyle, Şirket'in hem hasılatı hem de hammadde ödemeleri ve buna bağlı olarak satılan malın maliyeti, kur hareketlerinden ve uluslararası emtia fiyatlarından önemli ölçüde etkilenmektedir. Bununla birlikte yukarıda izah edildiği üzere Şirket'in brüt kar marjı yıllar itibarıyla istikrarlı bir seyir izlemektedir.

**10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:** İhraççı 01.04.2020 tarihli yönetim kurulu kararı ile Covid-19 Pandemisinin etkilerini azaltmaya yönelik önlemler çerçevesinde, Avrupa ülkeleri tedarik satış süreçlerindeki aksamaları değerlendirilerek, Dudullu'da bulunan fabrikasının 06.04.2020 tarihinden itibaren 15 günlük süreyle üretim çalışmalarına ara vermesine karar vermiş olup, üretim harici operasyonları iş sürekliliği kapsamında devam etmiştir. 20.04.2020 tarihinde faaliyetlere kaldığı yerden devam edilmiştir.

İhraççı, aynı şekilde söz konusu pandemi döneminin etkilerini azaltma yönelik personellerinin çıkarlarını da göz önünde bulundurarak Finans, İnsan Kaynakları, Satış, Pazarlama, Lojistik ve Üretim bölümleri için 4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu'nun ek madde 2 hükümleri gereği yürürlüğe girmiş olan kısa çalışma ödeneği uygulamasından faydalanmak üzere başvuruda bulunmuş olup, Rehberlik ve Teftiş Grup Başkanlığı tarafından yapılan uygunluk tespiti sonucunda 223 çalışanı için; 06.04.2020 tarihinden başlamak ve 30.06.2020 tarihinde sona ermek üzere uygun görülmüş olup, bu çerçevede Şirketin yararlandığı tutar 737.136 TL'dir.

İhraççının gelecek dönemde faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar kısaca aşağıdaki gibidir:

- Makro ekonomik risk faktörleri
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, pandemik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler
- Covid-19 Pandemisi
- Komşu ülkelerdeki karışıklıklar
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar
- Döviz kurlarındaki dalgalanma
- Yurt içi ve yurt dışı talep yetersizliği

### 10.3. İhraççının borçluluk durumu

İhraççının 31.12.2022 tarihi itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

|                                                                                      | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Borçluluk Durumu (TL)</b>                                                         | <b>31.12.2022</b>          |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                     | <b>507.484.349</b>         |
| Garantili                                                                            | -                          |
| Teminatlı                                                                            | 198.464.287                |
| Garantisiz/Teminatsız                                                                | 308.820.062                |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b> | <b>438.967.522</b>         |
| Garantili                                                                            | -                          |
| Teminatlı                                                                            | 412.156.028                |
| Garantisiz/Teminatsız                                                                | 26.811.494                 |
| <b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>                                     | <b>946.451.871</b>         |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                   | <b>471.102.909</b>         |



|                                                            |                      |
|------------------------------------------------------------|----------------------|
| Çıkarılmış sermaye                                         | 30.000.000           |
| Yasal yedekler                                             | 1.610.806            |
| Diğer yedekler                                             | 439.492.103          |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                    | <b>1.417.554.780</b> |
|                                                            |                      |
| <b>Net Borçluluk Durumu</b>                                | <b>Tutar (TL)</b>    |
| <b>A. Nakit</b>                                            | <b>21.902</b>        |
| <b>B. Nakit Benzerleri</b>                                 | <b>47.425.020</b>    |
| <b>C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</b>             | <b>0</b>             |
| <b>D. Likidite (A+B+C)</b>                                 | <b>47.446.922</b>    |
| <b>E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar</b>                   | <b>0</b>             |
| <b>F. Kısa Vadeli Banka Kredileri</b>                      | <b>39.336.626</b>    |
| <b>G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım</b> | <b>137.378.059</b>   |
| <b>H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>               | <b>21.949.602</b>    |
| <b>I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)</b>             | <b>198.664.287</b>   |
| <b>J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)</b>       | <b>151.217.365</b>   |
| <b>K. Uzun Vadeli Banka Kredileri</b>                      | <b>367.827.889</b>   |
| <b>L. Tahviller</b>                                        | <b>0</b>             |
| <b>M. Diğer Uzun Vadeli Krediler</b>                       | <b>44.328.139</b>    |
| <b>N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)</b>           | <b>412.156.028</b>   |
| <b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>                     | <b>563.373.393</b>   |

31.12.2021 döneminden sonra net finansal borçlulukta önemli nitelikte değişik olmamıştır.

Dolaylı ve şarta bağlı yükümlülük bulunmamaktadır.

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

### 11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) olarak hesaplanmaktadır. İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 599.067.337 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 507.484.349 TL olup, net işletme sermayesi 91.582.988 TL'dir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in işletme sermayesine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Finansal Kalemler (TL)       | 31.12.2022        | 31.12.2021        | 31.12.2020       |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Dönen Varlıklar              | 599.067.337       | 373.108.024       | 161.407.518      |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler    | 507.484.349       | 295.053.170       | 158.867.713      |
| <b>Net İşletme Sermayesi</b> | <b>91.582.988</b> | <b>78.054.854</b> | <b>2.539.805</b> |

## 12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

### Üretimdeki Eğilimler

TUĞCELİK  
ALÜMİNYUM ve İZOTERM CAMLARI  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Emek Mah. No: 111/1252  
Sancaktepe/İstanbul - TÜRKİYE  
Sultanbeyli V.D. No: 081/0439

AN CAHVAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kıyıkent Sok. Kat: 5  
No: 1 K 2 D: 5 Etiler/Beşiktaş  
Maslak V.D: 338/04 3421 No Sic No 270189  
www.aicahval.com.tr  
Mersis No: 0380004382100015

Alüminyum hammadde fiyatları uluslararası piyasalarda belirlenmekle birlikte, esas fiyatlara etki eden piyasalardaki arz talep dengesidir. İhraççının bu fiyatlarda belirleyici bir etkisi olmamakla birlikte alüminyum teminini cari piyasa koşullarıyla sağlamaktadır.

Alüminyum üretimi için sipariş üzerine planlı üretim yapılması nedeniyle yaklaşık olarak bir aylık stok tutulmaktadır. Ayrıca alüminyum parça üretimindeki yükseliş ve düşüşler maliyetlere yansıtıldığı için, stok tutmamak İhraççı açısından daha doğru bir strateji olmaktadır.

Piyasaya son dönemde rekabeti artıracak ve satış miktarlarını etkileyecek yeni büyük üretici girmemiştir. Bu sebepten dolayı arz yönünde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2020 yılı pandemi kaynaklı düşüşten sonra 2021 yılında hem beyaz eşya hem otomotiv sektöründe ciddi anlamda artış yaşanmıştır.

| Hasılat (TL)          | 31.12.2022         | %            | 31.12.2021         | %            | 31.12.2020         | %            |
|-----------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Yurt İçi Satışlar     | 313.925.022        | 46,7         | 118.913.873        | 36,7         | 80.055.997         | 42,6         |
| Yurt Dışı Satışlar    | 359.320.516        | 53,5         | 206.821.918        | 63,8         | 107.597.441        | 57,3         |
| Diğer Gelirler        | 2.841.146          | 0,4          | 1.009.277          | 0,3          | 4.664.977          | 2,5          |
| Satış İadeleri (-)    | -4.075.589         | -0,6         | -1.545.751         | -0,5         | -1.028.959         | -0,5         |
| Satış İskontoları (-) | -276.092           | -            | -1.266.001         | -0,4         | -3.429.323         | -1,8         |
| <b>Toplam</b>         | <b>671.735.003</b> | <b>100,0</b> | <b>323.933.316</b> | <b>100,0</b> | <b>187.860.133</b> | <b>100,0</b> |

#### **Maliyetlerdeki Eğilimler:**

|                     | 31.12.2022   | 31.12.2021   | 31.12.2020   |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| Hasılat             | 671.735.003  | 323.933.316  | 187.860.133  |
| Satışların Maliyeti | -533.137.956 | -257.664.268 | -144.877.772 |

Maliyetlerde hammadde girdisi çok önemli bir kalem oluşturmakla birlikte, Şirketin maliyetlerinin yaklaşık %45'ini alüminyum külçe girdisi oluşturmaktadır. Diğer girdi kalemleri daha kolay öngörülebilir ve yönetilebilirken hammadde girdi maliyetleri değişkenlik arz etmektedir. Alüminyum külçenin fiyatlandırması Londra Metal Borsası üzerinden yapılmaktadır. Maliyet kalemindeki değişkenlikler aynı zamandasatış fiyatlarında da değişkenliğe sebebiyet vermekte olup, maliyet rakamlarında dönemsel artış ve azalışlardan satış fiyatlarının da dönemsel etkilendiği söylemek mümkündür.

#### **Stok Eğilimleri:**

| Stoklar (TL)         | 31.12.2022         | 31.12.2021        | 31.12.2020        |
|----------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| İlk Madde ve Malzeme | 24.943.202         | 23.394.372        | 7.829.497         |
| Yarı Mamuller        | 48.886.573         | 14.221.993        | 5.738.922         |
| Mamuller             | 41.784.561         | 14.347.981        | 7.576.540         |
| Diğer Stoklar        | 117.801            | 5.261.534         | 3.578.272         |
| <b>Toplam</b>        | <b>115.732.137</b> | <b>57.225.880</b> | <b>24.723.231</b> |

Alüminyum üretim segmentinde satış eğilimleri siparişlere bağlı olarak hareket ettiği için İhraççının alüminyum stokları, üretim ve satış eğilimleri doğrultusunda hareket etmektedir.

Alüminyumda ortalama stok süresi bir aydır.

### **Satış ve Satış Fiyatları Eğilimleri:**

Satış fiyatlarındaki eğilimler ise genel olarak satış fiyatının üretim maliyetindeki en önemli girdiyi oluşturan hammadde oryantasyonlu(\*) hareket etmesiyle ilişkilendirilebilir. Satış fiyatları, hammadde girdisindeki hareketlerin tümünü eş zamanlı ve eş miktarda satış fiyatlarına yansıtan bir yapı üzerinde oluşturulduğu için satış fiyatlarındaki eğilimler maliyet yapısındaki bu eğilime bağlı olarak hareket etmektedir.

(\*) Satışı yapılan ürünlerin fiyatlamaları hammadde ve işçilik olarak fiyatlanmakta olup, hammadde fiyatları, Londra Metal Borsasından baz alınarak her ay güncellenmektedir. Bu çerçevede fiyatlamalar Borsa'nın hareketine göre artış-azalış göstermekte olup, teknik olarak bu şekilde ifade edilmektedir.

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

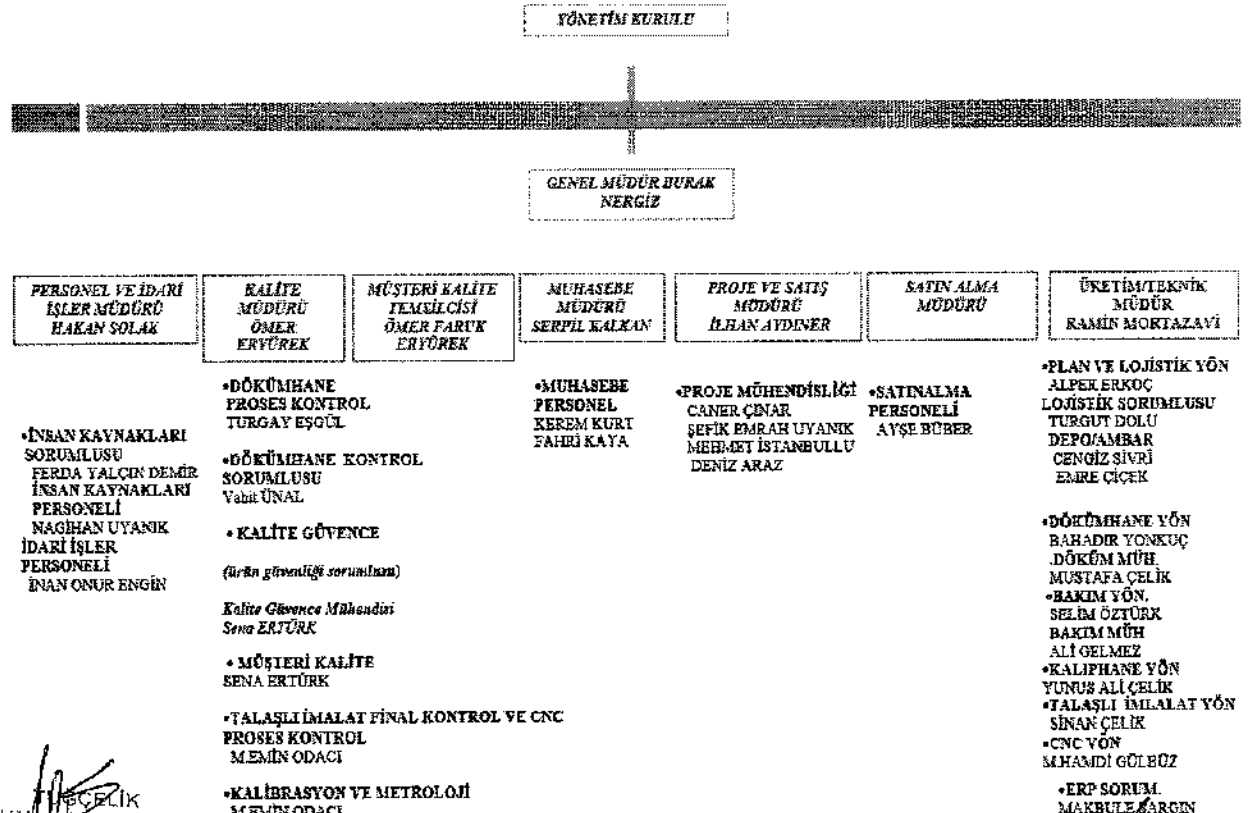
Alüminyum hammadde fiyatları uluslararası piyasalarda belirlenmekle birlikte, esas fiyatlara etki eden piyasalardaki arz talep dengesidir. İhraççının bu fiyatlarda belirleyici bir etkisi olmamakla birlikte alüminyum teminini cari piyasa koşullarıyla sağlamaktadır. Bu çerçevede söz konusu piyasalardaki hareketliliğin İhraççının satışları üzerinde etkisi olmaktadır.

## **13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ**

Yoktur.

## **14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER**

### **14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:**



ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ  
İŞLERİ A.Ş.  
Emel Sanayi Sitesi No: 262  
Sarıyer / İSTANBUL  
Sicil No: 271150 / M.D.: 860 038 8439

AY CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
İçişleri Bakanlığı Sicil No: 271150  
No:1 Kat, Ufuk Sokak No: 10/1  
Maslak / M.D.: 860 038 8439  
www.aycapital.com.tr  
Mersis No: 0386004352100015

## 14.2. İdari yapı:

### 14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

| Adı Soyadı          | Görevi                                  | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi/Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı |      |
|---------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|--------------|------|
|                     |                                         |                                           |                                 | (TL)         | (%)  |
| Mehmet Nergiz       | Yönetim Kurulu Başkanı                  | Yönetim Kurulu Başkanı                    | 3 Yıl/1 Yıl 3 Ay                | 761.593      | 2,54 |
| Tuba Nergiz         | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı        | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı          | 3 Yıl/1 Yıl 3 Ay                | 1.300.000    | 4,33 |
| Burak Nergiz        | Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür        | Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür          | 3 Yıl/1 Yıl 3 Ay                | 300.000      | 1,00 |
| İlhan Aydın         | Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Ar-ge Müdürü | Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Ar-ge Müdürü   | 3 Yıl/1 Yıl 3 Ay                | -            | -    |
| Mehmet Tezcan Denli | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi           | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi             | 3 Yıl/1 Yıl 3 Ay                | -            | -    |
| Ufuk Çolpan         | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi           | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi             | 3 Yıl/1 Yıl 3 Ay                | -            | -    |

Yönetim kurulu üyeleri, İhraççının 08.07.2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

### 14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı      | Görevi                | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Sermaye Payı |     |
|-----------------|-----------------------|-------------------------------------------|--------------|-----|
|                 |                       |                                           | (TL)         | (%) |
| Ramin Mortazavi | Teknik Fabrika Müdürü | Teknik Fabrika Müdürü                     | -            | -   |

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

Yoktur.

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

İhraççının Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Nergiz, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Tuba Nergiz'in eşi, İhraççının Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü Burak Nergiz'in babasıdır.

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

| Adı, Soyadı         | Unvanı                                  | Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl) | İş Tecrübesi (Yıl) | Tahsil Durumu |
|---------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------|
| Mehmet Nergiz       | Yönetim Kurulu Başkanı                  | 33                            | 33                 | Lise          |
| Tuba Nergiz         | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı        | 33                            | 33                 | Lise          |
| Burak Nergiz        | Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür        | 11                            | 11                 | Yüksek Lisans |
| İlhan Aydın         | Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Ar-ge Müdürü | 8                             | 30                 | Yüksek lisans |
| Mehmet Tezcan Denli | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi           | 1                             | 20                 | Yüksek lisans |
| Ufuk Çolpan         | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi           | 1                             | 25                 | Yüksek lisans |
| Ramin Mortazavi     | Teknik Fabrika Müdürü                   | 5                             | 21                 | Lisans        |

Yönetim kurulu üyeleri, İhraççının 08.07.2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

#### **Mehmet Nergiz – Yönetim Kurulu Başkanı**

1962 yılında İstanbul'da doğan Mehmet Nergiz, ilk ve orta öğrenimini İstanbul'da tamamlamıştır. 1982 yılından itibaren aile şirketlerinde görev almaya başlamıştır. Muhtelif şirketlerde profesyonel yönetici olarak çeşitli görevlerde bulunmuş olup, demir çelik, denizcilik ve inşaat konularında faaliyetlerde bulunan şirketlerde çeşitli ortaklıkları olmuştur. 1988 yılında Tuğçelik'i kurmuştur. Halen demir çelik, alüminyum ithalat-ihracat ve armatörlük üzerine çalışan şirketlerde yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmaktadır. Ayrıca çeşitli sivil toplum örgütlerinde görev almaktadır.

#### **Tuba Nergiz – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

1965 yılında İstanbul'da doğan Tuba Nergiz, ilk ve orta öğrenimini İstanbul'da tamamlamıştır. Aile şirketlerinde yönetim kurulu üyesi ve ortak olarak yer almaktadır.

#### **Burak Nergiz – Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür**

1987 yılında İstanbul'da doğan Burak Nergiz, 2005 yılında TED İstanbul Koleji'ni bitirmiş, 2009 yılında Bilgi Üniversitesi İktisat Fakültesi'ni bitirmiştir. 2009 ve 2010 yılları arasında London Shipping and Transport Institute'de "Shipping Management" diploması almıştır. 2010 yılında Tuğçelik'te çalışmaya başlamış ve çeşitli kademelerde görev almıştır. Mevcut durumda şirketin Genel Müdürlük görevini yürütürken, aynı zamanda yönetim kurulu üyesidir. Burak Nergiz, İngilizce ve Almanca bilmektedir.

#### **İlhan Aydın – Yönetim Kurulu Üyesi, Proje Ar-Ge Müdürü**

1970 yılında doğan İlhan Aydın, ilk ve orta öğrenimini Tuzla'da tamamlamıştır. 1988 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği Fakültesi'ne başlayan İlhan Aydın, 1995 yılında mezun olmuştur. Mezuniyetten sonra 1995 yılında Cem Kalıp firmasında iş hayatına atılmıştır. Söz konusu firmada çeşitli pozisyonlarda Haziran 1999 yılına kadar görevini

sürdürmüştür. 2002 ve 2012 yılları arasında Çelikel Alüminyum Döküm Fabrikası'nda orta ve üst düzey görevlerde bulunmuştur. 2013 yılı başında İhraççı bünyesine katılan İlhan Aydın, İngilizce bilmektedir.

#### **Mehmet Tezcan Denli – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Şubat 1977 doğumlu, Mehmet Tezcan Denli, Doğu Anadolu Lisesi bitirdikten sonra, Uludağ Üniversitesi İktisat Fakültesinden mezun olmuştur. Alüminyum sektöründe satış danışmanı olarak iş hayatına başlayan Mehmet Tezcan Denli, Şirketlerin çeşitli satış birimlerinde müdür olarak görev almıştır. Uzun yıllar içerisinde edinmiş olduğu satış tecrübesi kapsamında çalışmış olduğu kurumlarda eğitimci kimliği ile de ön planda yer almıştır. Profesyonel yetkinlik derecesinde İngilizce bilmekte olan Mehmet Tezcan Denli aynı zamanda danışmanlık hizmeti de vermektedir.

#### **Ufuk Çolpan – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Ağustos 1971 doğumlu, Ufuk Çolpan, Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisat Fakültesinden mezun olmuş; Marmara Üniversitesinde MBA yapmıştır. Türk bankacılık sektöründe yönetici olarak iş hayatına başlayan Ufuk Çolpan, Şirketlerin çeşitli departmanlarında müdür olarak görev almıştır. Uzun yıllar içerisinde edinmiş olduğu finans tecrübesi kapsamında çalışmış olduğu kurumlarda danışmanlık kimliği ile ön plana çıkmıştır. Profesyonel yetkinlik derecesinde İngilizce bilmektedir.

#### **Ramin Mortazavi – Teknik Fabrika Müdürü**

1976 yılında İran'da doğan Ramin Mortazavi, 1991-1995 yılları arasında Sahand Üniversitesi'nde Malzeme ve Metalurji Mühendiliği Lisans eğitimi aldıktan hemen sonra Tahran'da Sharif Üniversitesi'nde 1996-1998 yılları arasında Mekatronik alanında yüksek mühendislik derecesini tamamlamıştır. Görmüş olduğu eğitimlerin katkısıyla 1988 Tarihinde İran Piston Company firmasında CNC Üretim ve Döküm Şefi olarak iş hayatına başlamıştır. İlgili Şirkette Peugeot Volvo, Scania gibi gibi dizel araç markalarının piston, segman, pim üretimi üzerine tecrübe edinmiştir. 2002-2006 yılları arasında Saipa Piston firmasında üretim müdürlüğü, 2006-2013 yılları arasında İran Khodro Aluminium Casting firmasında üretim fabrika müdürlüğü, 2006-2013 yılları arasında Kalkancı Pres Döküm firmasında üretim müdürlüğü tecrübelerini edinmesinin ardından 2019 yılından itibaren Tuğçelik'te teknik fabrika müdürlüğü görevine devam etmektedir.

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

| Adı Soyadı    | Şirket Unvanı                                                | Görevi                 | Görevine Devam Edip Etmediği | Sermaye Tutarı (TL) | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Payı (%) |
|---------------|--------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------|---------------------|-------------------|------------------|
| Mehmet Nergiz | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | Devam Ediyor                 | 30.000.000          | 761.593           | 2,54             |

|                     |                                                                                   |                                        |              |             |            |        |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------|-------------|------------|--------|
| Mehmet Nergiz       | Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.                                   | Yönetim Kurulu Başkanı                 | Devam Ediyor | 50.000      | 30.000     | 60,00  |
| Mehmet Nergiz       | Nersan Holding A.Ş.                                                               | Yönetim Kurulu Başkanı                 | Devam Ediyor | 124.350.000 | 92.980.000 | 74,77  |
| Mehmet Nergiz       | East Wave Denizcilik A.Ş.                                                         | Yönetim Kurulu Üyesi                   | Devam Ediyor | 100.000     | -          | -      |
| Mehmet Nergiz       | Nersan International Dış Ticaret A.Ş.                                             | Yönetim Kurulu Üyesi                   | Devam Ediyor | 100.000     | -          | -      |
| Mehmet Nergiz       | Nersan Global Yapı A.Ş.                                                           | Yönetim Kurulu Üyesi                   | Devam Ediyor | 100.000     | -          | -      |
| Mehmet Nergiz       | Eurasia Maritime Group Malta                                                      | Yönetim Kurulu Üyesi                   | Devam Ediyor | 1.200 Euro  | -          | -      |
| Tuba Nergiz         | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.                      | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı       | Devam Ediyor | 30.000.000  | 1.300.000  | 4,33   |
| Tuba Nergiz         | Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.                                   | Yönetim Kurulu üyesi                   | Devam Ediyor | 50.000      | 20.000     | 40,00  |
| Tuba Nergiz         | Nersan Holding A.Ş.                                                               | Yönetim Kurulu üyesi                   | Devam Ediyor | 124.350.000 | 31.370.000 | 25,23  |
| Burak Nergiz        | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.                      | Yönetim Kurulu Üyesi                   | Devam Ediyor | 30.000.000  | 300.000    | 1,00   |
| İlhan Aydın         | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.                      | Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Arge Müdürü | Devam Ediyor | 30.000.000  | -          | -      |
| Mehmet Tezcan Denli | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.                      | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi          | Devam Ediyor | 30.000.000  | -          | -      |
| Mehmet Tezcan Denli | Denli Kimya Makine Endüstriyel Malzemeler Danışmanlık Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. | Pay Sahibi                             | Devam Ediyor | 50.000      | 50.000     | 100,00 |
| Ufuk Çolpan         | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.                      | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi          | Devam Ediyor | 30.000.000  | -          | -      |
| Ufuk Çolpan         | Kipkağıt Pazarlama ve Dış Ticaret Ltd. Şti.                                       | Pay Sahibi                             | Devam Ediyor | 2.500.000   | 2.000.000  | 80,00  |

TUĞÇELİK  
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Emel Mahallesi No: 282  
Sarıca Mevkii / İSTANBUL  
SİTE NO: 1 / TEL: 0380 038 8439

A. CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Bak. Linyen No: 10  
No:1 K2 D. 5-E Varlık Bankası Kat: 5 No:270189  
Maslak VD : 388 004 38210  
www.a1cap.tal.com.tr  
Mersis No: 0368004352100015

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

Yoktur.

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

İhraççının yönetim kurulu başkanı Mehmet Nergiz hakkında verilmiş olan idari para cezası uygulamalarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.05.2017 tarih ve 2017/18 sayılı haftalık bültende açıklandığı üzere Mehmet Nergiz tarafından Şirket sermayesinin %10'unu aşan payların Borsa'da satışı öncesinde Sermaye Piyasası Kurulunca onaylı pay satış bilgi formunun düzenlenmemesi ve kamuya açıklanmaması sebebiyle VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 27'nci maddesi ve VI-104.1 sayılı Piyasa Bozucu Eylemler Tebliği'nin 7'nci maddesi" gereğince 651.838 TL idari para cezası tebliğ edilmiş olup, para cezası Mehmet Nergiz tarafından ödenmiştir. İdari para cezasına istinaden itiraz davası açılmış olup, dava Mehmet Nergiz lehine sonuçlanarak ödenmiş olan ceza bedeli iade edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 02.11.2018 tarih ve 2018/48 sayılı haftalık bültende açıklandığı üzere TUCLK pay piyasasının arz ve talebi ile fiyatı hakkında yanıltıcı izlenim uyandırılması sebebiyle VI-104.1 Piyasa Bozucu Eylemler Tebliği'nin 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (a), (c), (ç) ve (f) bentleri gereğince 22.407 TL idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ  
S. Y. Ç. A. Ş.  
Emel İşleri Mahallesi No: 201  
Sarıyer/İstanbul  
Sırtlanbeyi/NO: 660 036 8430

AT CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Sk. No: 10 Çiz Plaza  
No:1 K:2 D: 3 C Mısırca Bulvarı Kat: 190  
Maslak V.D. - 333 004 0821 Tlf: 0212 307 0488  
www.atcapita.com.tr  
Mersis No: 0332004352100015



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

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Söz konusu kişilerin görevlerine seçilmelerinde etkili olan anlaşma yoktur. Aynı zamanda bu kişiler İhraççının sermaye piyasası araçlarını satma konusunda herhangi bir sınırlamaya tabi değildir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

## 15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççının yönetim kurulu üyelerine ödenen ücret veya sağlanan benzeri menfaat bulunmamakta olup, üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve sağlanan benzeri menfaatler aşağıda yer almaktadır.

| Çalışanlara Sağlanan Faydalar (TL) | 31.12.2022       | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
|------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Yönetim Kurulu                     | -                | -              | -              |
| Üst Düzey Yöneticiler              | 1.155.895        | 740.122        | 608.190        |
| <b>Toplam</b>                      | <b>1.155.895</b> | <b>740.122</b> | <b>608.190</b> |

**15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:**

İhraççının yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticileri için ayrılan kıdem tazminatı karşılıkları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibi oluşmuştur.

| Kıdem Tazminatı Karşılıkları (TL) | 31.12.2022     | 31.12.2021    | 31.12.2020    |
|-----------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Yönetim Kurulu                    | 53.728         | 25.319        | 1.707         |
| Üst Düzey Yöneticiler             | 208.170        | 73.239        | 46.164        |
| <b>Toplam</b>                     | <b>261.898</b> | <b>98.560</b> | <b>47.871</b> |



### Denetim Komitesi:

Denetim Komitesi; İhraççı muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini ile her türlü iç-dış veya bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumludur.

Ortaklığın hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenir ve genel kurulun onayına sunulmak üzere yönetim kuruluna bildirilir.

Komite üyeliğine; görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan ve icra fonksiyonu olmayan bağımsız yönetim kurulu üyeleri seçilmişlerdir.

| İsim                | Görevi | Bağımsızlık Durumu |
|---------------------|--------|--------------------|
| Mehmet Tezcan Denli | Başkan | Bağımsız           |
| Ufuk Çolpan         | Üye    | Bağımsız           |

### Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi, İhraççının kurumsal yönetim ilkelerine uyumu; yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerin belirlenmesi, ücret, ödül ve performans değerlemesi ile kariyer planlaması, yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak suretiyle yönetim kuruluna destek vermektedir. Komite, İhraççının performansını artırıcı yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesinde, İhraççının oluşturduğu veya oluşturacağı sistem ve süreçlerin gözden geçirilmesi, değerlendirilmesi ve önerilerde bulunulması faaliyetlerine katılacaktır.

| İsim                | Görevi | Bağımsızlık Durumu                    |
|---------------------|--------|---------------------------------------|
| Mehmet Tezcan Denli | Başkan | Bağımsız                              |
| Ufuk Çolpan         | Üye    | Bağımsız Değil                        |
| Tuğçe Kaplan        | Üye    | Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi |

Aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin görevlerinin kurumsal yönetim komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

### Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

| İsim                | Görevi | Bağımsızlık Durumu |
|---------------------|--------|--------------------|
| Mehmet Tezcan Denli | Başkan | Bağımsız           |
| Ufuk Çolpan         | Üye    | Bağımsız           |

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

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" çerçevesinde belirlenen gruplardan 3. grupta bulunmaktadır. Aynı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme

değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılanmasını ve Komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiştir.

İhraççının Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu ile Beyanı [www.tugcelik.com.tr](http://www.tugcelik.com.tr) ve [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)'de yer almaktadır.

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

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, pay sahiplerinin haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, yönetim kuruluna raporlama yapan ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan birimdir. Birimde çalışan personelin iletişim bilgileri şu şekildedir:

| Adı-Soyadı   | Unvanı                          | Öğrenim Durumu | Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları      | Adresi         | E-posta                                                                        | Telefon        | Faks           |
|--------------|---------------------------------|----------------|-----------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Tuğçe Kaplan | Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi | Lisans         | Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 1 Lisansı | Şirket Merkezi | <a href="mailto:tugce.kaplan@tugcelik.com.tr">tugce.kaplan@tugcelik.com.tr</a> | 0216 415 24 57 | 0216 415 24 63 |

#### 17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle ortalama personel sayısı aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

|                 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------------|------------|------------|------------|
| Personel Sayısı | 451        | 371        | 291        |

Şirketin personel sayısı ticari faaliyetlere bağlı olarak değişkenlik gösterebilmekte olup, 2021 ve 2022 yıllarında artan ticari faaliyetler çerçevesinde artış göstermiştir.

İhraççının personellerinin tamamı Şirket merkezinde dolayısıyla Marmara Bölgesinde görev almaktadır.

#### 17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.



(\**) Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre; Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15, her bir adet B grubu payın 1 oy hakkı vardır.*

Şirket sermayesinde 11.300.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylara sahip olan Nersan Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Pay Sahibinin Adı-Soyadı | Sermaye Tutarı (TL) | Sermaye Payı (%) |
|--------------------------|---------------------|------------------|
| Mehmet Nergiz            | 149.545.800         | 74,77            |
| Tuba Nergiz              | 50.454.200          | 25,23            |
| <b>Toplam</b>            | <b>200.000.000</b>  | <b>100,00</b>    |

**18.2. Sermayede ki veya toplam oy hakkı içinde ki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesine göre 30.000.000 TL tutarındaki sermayenin 12.500.000 TL nominal değerli kısmı A grubu nama, 17.500.000 TL nominal değerli kısmı B grubu hamiline yazılıdır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre, Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15, her bir adet B grubu payın 1 oy hakkı vardır.

Bunun yanısıra, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde göre, en az 5 en çok 7 üyeden oluşacak yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 üye, 7 kişiden oluşması durumunda ise 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Şirket sermayesinde ki 12.500.000 adet A grubu imtiyazlı payların 11.300.000 adedi Nersan Holding A.Ş.'ye 300.000 adedi Mehmet Nergiz'e, 300.000 adedi Tuba Nergiz'e, 300.000 adedi Burak Nergiz'e, 300.000 adedi Begüm Birben'e aittir.

**18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:**

| Grubu | Nama/Hamiline Olduğu | İmtiyaz Türü (Kimin Sahip Olduğu)                                                                                                                                                                                                                                                                       | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|-------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|---------------------|
| A     | Nama                 | Esas Sözleşme'nin 7. maddesine göre en az 5 en çok 7 üyeden oluşacak yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 üye, 7 kişiden oluşması durumunda ise 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Esas Sözleşme'nin 12. maddesine göre ise genel kurul toplantılarında A | 1,00                          | 12.500.000  | 41,67               |

|               |          |                                                                                                                                                                                                                                                                          |      |                   |               |
|---------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|---------------|
|               |          | grubu pay sahiplerinin 15, B grubu pay sahiplerinin 1 oy hakkı vardır. A grubu imtiyazlı payların 11.300.000 adedi Nersan Holding A.Ş.'ye 300.000 adedi Mehmet Nergiz'e, 300.000 adedi Tuba Nergiz'e, 300.000 adedi Burak Nergiz'e, 300.000 adedi Begüm Birben'e aittir. |      |                   |               |
| B             | Hamiline | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1,00 | 17.500.000        | 58,33         |
| <b>Toplam</b> |          |                                                                                                                                                                                                                                                                          |      | <b>30.000.000</b> | <b>100,00</b> |

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

İhraççının Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesi uyarınca yönetim kontrolü Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Nersan Holding A.Ş. sermayesindeki payların çoğunluğuna sahip olması nedeniyle Şirket'in oy haklarının çoğunluğuna sahip olan Mehmet Nergiz'e aittir.

Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri" başlıklı 9. maddesine göre; *Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için önceden Genel Kurul'un onayına sunularak onay alındıktan sonra işlem yapılabilecektir. Söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilecektir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine uyar.*

İhraççının yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemeye yönelik konusunda TTK, SPKn. ve ilgili mevzuatlara yer alan hükümler ve ana sözleşmede yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında bir tedbir bulunmamakla birlikte; Şirket payları Borsa'da işlem gören halka açık bir şirket olduğundan, İhraççının halka açık şirketlere özgü denetimlere tabi olmasının ve tüm finansal tablolarının pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmasının da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyeci tedbirler arasında olduğu düşünülmektedir.

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

Yoktur.

**18.6. Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:**

İhraççının Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Nergiz, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Tuba Nergiz'in eşi, İhraççının Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü Burak Nergiz'in babasıdır.

ALÜMİNYUM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.  
SARAYCIK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Emek Mahallesi, Nispetiye No:251  
Sarıyeri/İstanbul  
Sulhî Sicil No: 270189  
V.D. No: 860 032 8439

ALÜMİNYUM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.  
MEVCEL ÜYELİKLERİ  
Meydan Sok. No: 251  
No: 1 Kat: D: 540 Sarıyer/İstanbul  
Maslak V.D. No: 860 032 8439  
www.alucapital.com.tr  
Mersis No: 08380034352100015

## 19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yıllarında ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili ayrıntılı bilgiler Şirket'in anılan yıllara ilişkin bağımsız denetimden geçmiş ve KAP'ta kamuya duyurulan finansal tablolarına ilişkin 4 numaralı dipnotlarda yer almaktadır. Şirket'in 2020 yılı finansal tabloları <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/916583> adresinde, 2021 yılı finansal tabloları <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1005380> adresinde, 2022 yılı finansal tabloları <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1116476> adresinde yer almaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

#### *İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar*

| İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL) | 31.12.2022        | 31.12.2021        | 31.12.2020 |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Eurasia Maritime Group Limited                         | 14.023.725        | 25.724.532        | -          |
| Nersan Global Yapı A.Ş. (*)                            | -                 | 8.850             | -          |
| Nersan International Dış Ticaret A.Ş. (*)              | -                 | 25.050            | -          |
| East Wave Denizcilik A.Ş. (*)                          | -                 | 8.850             | -          |
| <b>Toplam</b>                                          | <b>14.023.725</b> | <b>25.767.282</b> | <b>-</b>   |

(\*) Söz konusu tutarlar, kira faturaları kapsamında oluşmuştur.

| İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Ticari Alacaklar (TL) | 31.12.2022 | 31.12.2021        | 31.12.2020 |
|--------------------------------------------------------|------------|-------------------|------------|
| Eurasia Maritime Group Limited                         | -          | 23.992.200        | -          |
| <b>Toplam</b>                                          | <b>-</b>   | <b>23.992.200</b> | <b>-</b>   |

İhraççının ilişkili taraflardan kısa ve uzun vadeli ticari alacakları yukarıda gösterilmiş olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla İhraççı'nın ticari alacakları Eurasia Maritime Group Limited (Eurasia Maritime)'e, Eurasia International Shipping Ltd. Sermayesindeki payların satışı kapsamında oluşan alacaklardan kaynaklanmaktadır. Şirketin 28.12.2021/20 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden, Şirketin 2017 yılında sermayesinin tamamını satın almış olduğu, 04.01.2008 tarihinde kuru yük taşımacılığında faaliyet göstermek üzere Donatan vasfıyla Malta'da kurulan ve bünyesinde bir adet kuru yük gemisi bulunduran bağlı ortaklığı Eurasia International Shipping Ltd.'nin sermayesindeki payların satışı 29.03.2022 tarihinde gerçekleşmiştir. Bureau Veritas tarafından Eurasia International Shipping Ltd.'nin bünyesinde bulunan gemi için hazırlanan değerlendirme raporunda 4.000.000 USD değer bulunmuş olup, Eurasia International Shipping Ltd.'nin sermayesindeki payların satış bedeli 4.750.000 USD olarak belirlenmiştir.

#### *İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar*

İhraççının ilişkili taraflardan diğer alacakları aşağıda gösterilmiş olup, söz konusu tutarlar finansman ihtiyaçları çerçevesinde gerçekleşen ticari olmayan işlemler kapsamında oluşmuştur.





(1) Söz konusu tutar 1 adet taşıt alımı kapsamındaki giderden oluşmaktadır.

(2) Söz konusu tutar, makine parçalarını oluşturan ekipman ve teçhizat alımına ilişkin olmuştur.

(3) Söz konusu tutarın 240.000 TL'lik kısmı personel hizmeti alımı, 150.000 TL'lik kısmı danışmanlık hizmeti alımı, kalan 420.000 TL'lik kısım da kira giderlerinden oluşmaktadır.

(4) Muhasebe ve danışmanlık hizmet alımı kapsamındaki giderden oluşmaktadır.

Son hesap döneminden sonra ilişkili taraflarla yapılan işlemlerde önemli bir değişiklik yoktur.

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibari ile ilişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| TL                                              | 31.12.2022  | 31.12.2021  | 31.12.2020  |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| İlişkili Taraflardan Alışlar                    | 2.132.176   | 4.310.000   | 3.520.000   |
| İlişkili Taraflara Satışlar                     | -           | 155.400     | 1.368.129   |
| Toplam İlişkili Taraf İşlemleri                 | 2.132.176   | 4.465.400   | 4.888.129   |
| Hasılat                                         | 671.735.003 | 323.933.316 | 187.860.133 |
| Toplam İlişkili Taraf İşlemleri / Hasılat Oranı | 0,32%       | 1,38%       | 2,60%       |

## 20. DİĞER BİLGİLER

### 20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 12.500.000 adet A grubu, 17.500.000 adet B grubu olmak üzere toplam 30.000.000 adet paydan oluşmaktadır. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır.

### 20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhracının kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2021-2025 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

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

İhracının finansal tablo dönemleri itibarıyla, MKK'dan alınan dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayıları aşağıda gösterilmektedir.

|                                                      | 01.01.2022 –<br>31.12.2022 | 01.01.2021 –<br>31.12.2021 | 01.01.2020 –<br>31.12.2020 |
|------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Dönem Başı                                           | 17.498.985,99              | 17.499.690,99              | 16.038.406,99              |
| Dönem Sonu                                           | 16.099.999,99              | 17.498.985,99              | 17.499.690,99              |
| Dönem Sonu İtibariyle Fiili<br>Dolaşımdaki Pay Oranı | 53,66                      | 58,32                      | 58,33                      |

İhracının sermayesinin tamamı ödenmiş olup, aynı olarak ödenen sermaye bulunmamaktadır.

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

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Emek Mah. No: 232  
Sancaktepe/İstanbul  
Sultanbeyi V.D. 563 038 8439

82

A. CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
No: 1 K.Z. 2015/10000  
Mersis No: 08700439911000270100  
www.aicapital.com.tr  
Tic. Sic. No: 0385004352100015

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir.

BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

Bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar da Borsa'da işlem görecektir.

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

Yoktur.

**20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

İhraççının Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesine kurumsal internet sitesi [www.tugcelik.com.tr](http://www.tugcelik.com.tr)'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)'den ulaşılabilir.

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

İhracının amaç ve faaliyetleri, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde yer almakta olup, kısaca İhraççı, DKP sac, siyah sac, levha sac, galvaniz sac, galvaniz oluklu sac, paslanmaz sac, her nevi çelik, çekme boru, paslanmaz, dikişli, dikişsiz, profil boru, pirinç, sarı, bakır, bronz mamullerinin ve inşaatlarda ve sanayide kullanılan her türlü metalin alım ve satımı ile imalatı, ithalatı ve ihracatı başta olmak üzere esas sözleşmesinde belirtilen amaç ve konularda faaliyet gösterebilir.

**20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:**

Yönetim Kurulu'na ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelere ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin; "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi, "Şirketin Temsilî" başlıklı 8. maddesi, "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri" başlıklı 9. Maddesi, "Yönetim Kurulu Toplantıları, Nisap ve Üyelerinin Ücretleri" başlıklı 10. maddesi, "Komiteler" başlıklı 18. maddesi ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 19. maddelerinde yer verilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesine göre; Şirketin temsili ve idaresi Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu ve iş bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak seçilecek, en az 5 en fazla 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun 5 üyeden oluşması durumunda 2 üye, 7 kişiden oluşması durumunda ise 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyesi, yönetim kurulu üyeliği haricinde Şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve Şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur. Yönetim Kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olmamak üzere Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre belirlenir. Her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz.

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

Yönetim Kurulu çalışmalara başlamadan arasından bir başkan ve başkan vekili seçer. Toplantılarda başkanın bulunmaması halinde vekili başkanlık eder. Yönetim Kurulu toplantılarında başkan, başkan vekili ve üyelerin birer oyu vardır. Yönetim Kurulu üye kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Görev süresinin devamı sırasında vefat, istifa veya sair sebeplerden dolayı bir Yönetim Kurulu Üyeliği açıldığında onun yerine görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından geçici bir üye atanır ve yapılacak ilk genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulur. Yönetim Kurulu, A grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilmiş bir



edebilmesi için önceden Genel Kurul'un onayına sunulmuş onay alındıktan sonra işlem yapılabilecektir. Söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilecektir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine uyar.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları, Nisap ve Üyelerinin Ücretleri" başlıklı 10. maddesine göre;

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Ancak, Esas Sözleşme'nin değiştirilmesi konusunda, 6 ve 7 kişilik Yönetim Kurulunda 5 üyenin, 5 kişilik Yönetim Kurulu'nda 4 üyenin toplantıya katılması ve hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alınması şarttır.

TTK'nın 394'üncü maddesi uyarınca, tutarların Genel Kurul'da belirlenmesi kaydıyla, yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı, ücret, ikramiye, prim ve yıllık kardan pay alma hakları vardır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerine ilişkin Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu üyelerinin ücret veya huzur hakları Genel Kurul'ca tespit edilir ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca Şirket internet sitesinde ilan edilir.

Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisabı ile Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görev ve görevler alması hususunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuat hükümleri gözetilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Komiteler" başlıklı 18. maddesine göre;

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli çalışmalar yapılarak;

Riskin erken saptanması komitesi başta olmak üzere, gerek duyduğu diğer her türlü komiteyi oluşturur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz.

Bir Yönetim Kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almamasına özen gösterilir.

ALÜMİNYUM TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ  
SEYİRCİLER YOLU NO: 122  
SARAYCI MAHALLESİ  
SULTANHANCI İSTANBUL  
SULU NO: 340 036 6439

AR CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Sk. No: 10 Kat: 10  
K2 D: 501 Kat: 10 Kat: 10  
Mevlâk Y.O. 038 004 0421 / 34090 / 070189  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mersis No: 0380004352100015

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

Komiteler, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördükleri konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitelerin ihtiyaç duydukları danışmanlık hizmetlerinin bedeli Şirket tarafından karşılanır.

Komiteler yaptıkları tüm çalışmalarını yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komiteler, çalışmalarının etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanır. Çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunarlar.

Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 19. maddesine göre; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

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

#### **20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesine göre; yapılacak Sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar ihraç edilir. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda, A grubu pay ihraç edilemez. B grubu pay ihraç edilir.

Sermaye artırımlarında yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın yapılan bedelli sermaye artırımlarında sadece B grubu pay ihraç edilmesine karar verilmesi durumunda, A grubu pay sahiplerine B grubu pay alma hakkı verilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Esas Sözleşme Değişikliği" başlıklı 15. maddesine göre;

Esas Sözleşmenin değiştirilmesi amacıyla yapılacak genel kurul toplantılarında nisap, ilk toplantıda Şirket sermayesinin en az yarısının toplantıda temsil edilmesi, ilk toplantıda yeterli çoğunluğun temsil edilememesi halinde yapılacak ikinci toplantıda şirket sermayesinin en az üçte birinin toplantıda temsil edilmesi şarttır.

Esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararı imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir. Türk Ticaret Kanunu 454'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre, Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15, her bir adet B grubu payın 1 oy hakkı vardır.

Bunla birlikte Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde göre, en az 5 en çok 7 üyeden oluşacak yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 üye, 7 kişiden oluşması durumunda ise 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Görev süresinin devamı sırasında vefat, istifa veya sair sebeplerden dolayı bir Yönetim Kurulu Üyeliği açıldığında onun yerine görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından geçici bir üye atanır ve yapılacak ilk genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulur. Yönetim Kurulu, A grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilmiş bir üyeliğin boşalması halinde, yine A grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilmiş kalan Yönetim Kurulu üyelerinin göstereceği adaylar arasında yapacağı seçimle boşalan üyeliği doldurur. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyelerini her zaman değiştirebilir.

#### **20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesine göre; Yönetim Kurulu, 2021-2025 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu'nun itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya ilişkin kararları Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Yapılacak Sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar ihraç edilir. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda, A grubu pay ihraç edilemez. B grubu pay ihraç edilir.



Sermaye artırımlarında yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın yapılan bedelli sermaye artırımlarında sadece B grubu pay ihraç edilmesine karar verilmesi durumunda, A grubu pay sahiplerine B grubu pay alma hakkı verilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Esas Sözleşme Değişikliği" başlıklı 15. maddesine göre; Esas Sözleşmenin değiştirilmesi amacıyla yapılacak genel kurul toplantılarında nisap, ilk toplantıda Şirket sermayesinin en az yarısının toplantıda temsil edilmesi, ilk toplantıda yeterli çoğunluğun temsil edilememesi halinde yapılacak ikinci toplantıda şirket sermayesinin en az üçte birinin toplantıda temsil edilmesi şarttır.

Esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararı imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir. Türk Ticaret Kanunu 454'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

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

Genel Kurul toplantılarına ilişkin hükümler Esas Sözleşmenin 12., 13. ve 14. maddelerinde düzenlenmiştir.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

##### **a) Toplantıya Çağrı**

Şirket Genel Kurulu Olağan veya Olağanüstü toplanır. Olağan toplantının yılda en az 1 defa olması zorunludur. Bu toplantılarda organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporlarına, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve yıllık kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Olağanüstü Genel Kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu'nun 414, 415 ve 416'ncı maddeleri hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Bu toplantılarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre karar verilir.

Genel Kurul toplantı ilanı, genel kurul toplantı tarihinden ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirketin internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanır. Şirketin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerince belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur. Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurul toplantısından en az üç hafta önce, şirketin merkezinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

Genel Kurul'lar Şirket merkezinde veya Şirket merkezinin bulunduğu ilin uygun bir yerinde veya Yönetim Kurulu Başkanlığı'nın bulunduğu şehir olan İstanbul'da toplanır.

#### **b) Oy Hakları**

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15 (Onbeş), her bir adet B grubu payın 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidirler. TTK'nın 432'nci maddesi uyarınca bir payın birden çok maliki bulunması durumunda söz konusu pay sahipleri ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanabilirler.

Toplantıya katılım ve oy hakları hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Vekaleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

#### **c) Genel Kurul Toplantı ve Karar Nisabı**

Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında TTK hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkeleri düzenlemelerine uyulur.

Ayrıca, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerinde esas sermayenin en az onda birini temsil eden pay sahiplerine tanınan haklar, çıkarılmış sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır.

#### **d) Genel Kurullarda Görüşmeler ve Tutanaklar**

Genel Kurul toplantılarına başkanlık edecek kimse Genel Kurul tarafından seçilir. Genel Kurul Divan Başkanının görevi, görüşmelerin gündeme uygun olarak düzenli bir şekilde yürütülmesini, tutanağın yasalara ve Esas Sözleşme hükümlerine uygun bir şekilde tutulmasını sağlamaktır.

Genel Kurul toplantılarında alınan kararlar bir tutanağa geçirilir. Bu tutanak Divan Heyeti ve hazır bulunan Bakanlık temsilcisi tarafından imzalanır.

Yönetim Kurulu Genel Kurul toplantılarına ait tutanakların tescil ve ilana tabi kısımlarını ticaret siciline tescil ve ilan ettirmekle yükümlüdür.

#### **e) Genel Kurullarda Oy Kullanma**

Genel Kurul toplantılarında oylar açık olarak ve el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak toplantıda hazır bulunan pay sahiplerinin istemi ve bu konuda oy çoğunluğu ile alınacak bir karar üzerine gizli oya başvurulur.

TUĞÇELİK  
ALÜMİNYUM ve METALURJİ İŞLETMENLERİ  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Emek Mah. No: 10  
Sarıcaçepe  
Sultanbeyli V.D. 81100  
İstanbul

90

ALÜMİNYUM VE METALURJİ İŞLETMENLERİ  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Emek Mah. No: 10  
Sarıcaçepe  
Sultanbeyli V.D. 81100  
İstanbul  
Mersis No: 0386004352100015

#### **f) Genel Kurul toplantısına Elektronik Ortamda Katılım**

Şirketin Genel Kurulu'na katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 inci maddesi uyarınca elektronik ortamda katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik ortamda yapılacak Genel kurullara ilişkin yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş, sistemlerden de satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen hakları kullanabilmesi sağlanır.

İlgili mevzuatta Bakanlık temsilcisi bulunma zorunluluğuna ilişkin bir istisna tanınması hali saklı kalmak üzere, gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında ilgili Bakanlık Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır. Adı geçen temsilcinin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve temsilcinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

Şirket tarafından yapılacak ilanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yapılacak özel durum açıklamaları ile Sermaye Piyasası Kurulu'na talep edilecek her türlü açıklamalar ilgili mevzuata uygun olarak zamanında yapılır. Şirket'in internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ve Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra Yönetim Kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi hususlarının toplantı gündeminde olması halinde azil ve değiştirme gerekçeleri, Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterilecek kişi hakkında bilgilere yer verilir. Söz konusu bilgilerin verilmesinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulur.

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

Yoktur.

#### **20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:**

Pay devirlerine ilişkin olarak Şirket Esas Sözleşmesi'nde belirtilen herhangi bir bir kısıtlama yoktur.

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

Yoktur.

ALÜMİNYUM İNCELEME VE KONTROL ENSTİTÜSÜ  
TÜGCEM  
SARAYI  
Emek Mahallesi No: 282  
Sarıcağzı  
Sultanbeyli / İstanbul / Türkiye  
M.T. 030 038 8439

ALÜMİNYUM İNCELEME VE KONTROL ENSTİTÜSÜ  
TÜGCEM  
SARAYI  
Emek Mahallesi No: 282  
Sarıcağzı  
Sultanbeyli / İstanbul / Türkiye  
M.T. 030 038 8439

## 21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

İhraççı alüminyumdan otomotiv ve beyaz eşya ürünlerine parça üretmekte olup Valeo, Robert Bosch, Mahle Behr, Sedlmayer, ADB, Magna, Bosch-Siemens, SEG Automotive, Hilite, Bayrak Lastik ve Vestel ile söz konusu parça üretimi faaliyetlerine ilişkin hizmet sözleşmeleri düzenlenmiştir.

Bununla birlikte İhraççı, Magna (Magna Car Top Systems GmbH) Polonya Araç Tavan Sistemleri Fabrikası için Porsche 983 Tip spor araçlarda kullanılacak olan 3 farklı yapı parçaları üretimi için tedarikçi ve stratejik partner olarak seçilmiştir. Toplam proje bütçesi yaklaşık olarak 4.011.000 Euro'dur. Seri üretim 2024'te başlayacak olup, 2029'a kadar devam edecektir. Porsche 983 spor, üstü açılır araçların tamamında açılır kapanır tavan mekanizması ana taşıyıcı yapı parçaları, Tuğçelik-Magna ortak çalışması sonucu tasarlanmış ve Silafont 36 özel alaşım kullanılarak imal edilecek olan kompleks parçalar toplamda 70.000 set olarak üretimi planlanmaktadır.

İhraççı, Marelli (Marelli PWT Kechnec Slovakia, S.R.O.) aktarma organları Slovakya fabrikası için iki farklı projenin seri üretimi nominasyonunu almıştır. VNT Actuator parçaları olarak tanımlanan bu parçaların seri üretimleri başlamış olup, 2025 sonuna kadar devam edecektir. Bu süre zarfında toplam 7.961.583 Euro satış cirosu hedeflenmektedir. Parçalarda döküm sontası CNC işleme, hassas yıkama ve %100 sızdırmazlık testleri yapılmış olarak Tuğçelik tarafından Slovakya'ya sevkiyat yapılacaktır.

İhraççı otomotiv için elektrikli araçlar akü şarj teknolojisine ait mevcut müşterisi Mahle (Mahle Compressor Hungary-Mahle Electronics S.L.U) firmasının Avrupa'daki tesislerine (İspanya ve Macaristan) tedarik edilmek üzere aşağıdaki detayları bulunan 3 farklı projede toplam 6 farklı parçada proje ortağı seçilmiştir:

E-Kompresör Phev, (Plug-in Hibrit Elektrikli araçlar için) yüksek basınçlı alüminyum enjeksiyon parçalardır. Parçalar üretimden %100 Helyum sızdırmazlık testi kontrolü ve yüksek teknoloji gerektirmektedir. 2023'te başlayacak ve 2032 yılına kadar devam edecek projede İhraççı yaklaşık 2 milyon set ürünü Macaristan'a sevk edecek ve toplamda 11.260.000 Euro gelir elde edilmesi beklenmektedir.

OBC (On Board Charger) BEV (aktülü elektrikli araçlar) yüksek basınçlı alüminyum enjeksiyon parçalarıdır. 2022'de seri imalata başlayacak proje 2027 yılına kadar devam edecek olup, 5 yıl boyunca 949.505 set ürün İspanya'ya sevk edilecek olup, 24.000.000 Euro gelir elde edilmesi beklenmektedir. Aynı ürün setinde 2024'te seri imalata başlayacak olan proje 2029 yılına kadar devam edecek, 478.000 set ürün İspanya ya sevk edilecek olup, 14.730.000 Euro gelir beklenmektedir.

30.05.2022 tarihinde Şirket ile Avrupa menşeli bir firma ile elektrikli araçların kabin kapısı, menteşe parçası gibi ürünlerinin seri üretimini gerçekleştirmek üzere anlaşma sağlamıştır.

TUĞCELİK  
ALÜMİNYUM ve METAL İZMİLLERİ  
SAN VE TİC. A.Ş.  
Emek Mahallesi, 2. Blok, 2. Kat  
Sımsıkıyolu, 06800 SİĞIRCI  
Sultanbeyli/İSTANBUL

AK CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ticaret Sicil No: 270438  
No: 18211000000000000000  
MERSİ: 08170000000000000000  
www.akcapital.com.tr  
Sicil No: 0388004352100015

Söz konusu anlaşma 2022 yılının ikinci yarısında başlamış olup, 2024 yılının sonuna kadar devam edecektir.

2024 yılının sonuna kadar tahmin edilen proje hacmi 62.600 adet elektrikli araca parça temin etmek olup projeden elde edilmesi beklenen gelir 4.900.000 Euro'dur.

Bu alınan projeler kapsamında Gebze tesisi beyaz eşya sektörü üretimleri için devreye alınmış olup, Sancaktepe fabrikası ise otomotiv sektörü üretimleri için üretimini sürdürmektedir. Yeni Arslanbey fabrikası yatırımların tamamlanmasını takiben 2024'den itibaren otomotiv ürünleri için kullanılacaktır.

## 22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca 31.12.2020 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmış olup, İhraççının [www.tugcelik.com.tr](http://www.tugcelik.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) internet sitelerinden temin edilebilir.

31.12.2020 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 09.03.2021 tarihinde,  
31.12.2021 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 28.02.2022 tarihinde  
31.12.2022 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 23.02.2022 tarihinde  
KAP'ta yayımlanmıştır.

31.12.2020 ve 31.12.2019 dönemlerine ait bağımsız denetim raporlarında bazı kalemlerde sehven yapılan hatalar olduğu fark edilmiş olup, Söz konusu hususlar 31.12.2021 tarihli finansal tablolara ilişkin hazırlanan bağımsız denetim raporunda düzeltilerek ilgili değişiklikler yapılmıştır.

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

31.12.2020 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

| Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. |                          |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Sorumlu Denetçi                                                     | Oğuz Özokutgen           |
| Finansal Tablo Dönemi                                               | 31.12.2021 ve 31.12.2022 |

|                                             |                                                                    |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Adresi                                      | Aziziye Mah. Cinnah Cad. Kuloğlu Sok. No:31/5<br>Çankaya/Ankara    |
| Telefon                                     | 0312 442 85 10                                                     |
| Fax                                         | 0312 442 85 14                                                     |
| İnternet Adresi                             | <a href="http://www.guncelgroup.com.tr">www.guncelgroup.com.tr</a> |
| Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları | -                                                                  |

|                                             |                                                                    |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.</b>    |                                                                    |
| Sorumlu Denetçi                             | Mehmet Akif Ak                                                     |
| Finansal Tablo Dönemi                       | 31.12.2020                                                         |
| Adresi                                      | Kısıklı Mah. Gurbet Sok. No:14 Kat:3 Daire:9<br>Üsküdar/İstanbul   |
| Telefon                                     | 0216 481 23 23                                                     |
| Fax                                         | 0216 344 52 64                                                     |
| İnternet Adresi                             | <a href="http://www.vizyongrubu.com.tr">www.vizyongrubu.com.tr</a> |
| Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları | MGI Worldwide                                                      |

**31.12.2022 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:**

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

**31.12.2021 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:**

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

**31.12.2020 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:**

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

**Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:**

31.12.2020 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar ise Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, 2021 ve 2022 yılı bağımsız denetim hizmeti için ise Şirket denetim komitesi önerisi ve yönetim kurulu kararının 08.07.2021 tarihinde yapılan olağan genel kurulda onaylanması üzerine Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiş ve 31.12.2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara

ilişkin dipnotlar ise Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

2020 yılına ilişkin bağımsız denetim kuruluşu değişikliği denetim komitesinin pazar araştırmaları sonucunda daha uygun koşullar sunulması üzerine, yönetim kuruluna yapılan öneriler doğrultusunda karar alınarak genel kurulda pay sahiplerinin onayıyla kabul edilmiştir.

**22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

Yoktur.

**22.4. Proforma finansal bilgiler:**

Yoktur.

**22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

**22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**

İhraççının kar dağıtım politikasına (KAP) [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) ve Şirketin internet sitesi [www.tugcelik.com](http://www.tugcelik.com) üzerinden ulaşılabilir.

İhraççının kar dağıtım politikası;

İhraççının kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmaması ve Şirketin kârlılık durumunun gözönüne alınması kaydıyla, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde kârın dağıtımının usul ve esaslarının belirlenmesi amacıyla oluşturulmuştur. Kârın dağıtımı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır.

İhraççının hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlere, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde ve Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Karın Saptanması ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesinde belirtildiği şekilde tevzi olunur.

**Genel Kanuni Yedek Akçe:**

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519 – 523'üncü maddeleri hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

**Birinci Kar Payı:**

TUGCELİK  
ALÜMİNYUM ve METALURJİ FABRİKALARI  
SAN. ve TİC.  
Emek Men. Nat.ö. 13. 332  
Sarıca Tepe 1. K. Kat. 34390  
Sultanbeyli V.B. 33600 338 8439

95

A. CARİTAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER  
A.Ş. (KAP) 5.5.01.01.01.01  
Mersis No: 0398004352100015

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

#### **İkinci Kar Payı:**

c) Net dönem karından, (a) ve (b) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

#### **Genel Kanuni Yedek Akçe:**

d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

f) Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Ortaklara dağıtılmasına karar verilen karın hangi tarihte ve ne şekilde ödeneceği Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri gözetilerek Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Şirket Esas Sözleşmesi hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

#### **Kar Payı Avansı:**

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak şartı ile ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere kar payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki dönemin temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karara verilemez.

Şirketin, Sermaye Piyasası düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan ve Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi tarafından denetlenen 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 2018 mali yılına ait faaliyetlerden elde edilen dönem karından vergi ve sair yasal yükümlülükler çıkarıldığında toplam net dönem zararının 6.340.889,00 (Vergi Usul Kanununa göre hazırlanan mali tablolarda bu rakam 2.105.670,62 TL kardır.) olduğu anlaşılmaktadır.

TUĞCEL  
ALÜMİNYUM VE İZMİR MAMÜLLERİ  
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
Emek Mahallesi No: 782  
Sarıcağa Sok. No: 15  
Sultanbeyi / İstanbul 806 8439

AY CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sok. No: 10  
No: 1 K2 D: 5-6 Maslak Kat: 5  
Maslak / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 272100  
Vergi Sic. No: 272100



Şirketin, Sermaye Piyasası düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan ve Vizyon Grup Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından denetlenen 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 2019 mali yılına ait faaliyetlerden elde edilen dönem karından vergi ve sair yasal yükümlülükler çıkarıldığında toplam net dönem kârının 1.606.471 (Vergi Usul Kanununa göre hazırlanan mali tablolarda bu rakam 4.006.132 TL kârdır.) olduğu anlaşılmaktadır

2019 yılına ait net dönem karının dağıtılmayarak olağanüstü yedek olarak ayrılması suretiyle özsermayeye eklenmesi ve şirket bünyesinde bırakılması hususu 20.08.2020 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylanmıştır.

Şirketin, Sermaye Piyasası düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan ve Vizyon Grup Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından denetlenen 01.01.2020-31.12.2020 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 2020 mali yılına ait faaliyetlerden elde edilen dönem karından vergi ve sair yasal yükümlülükler çıkarıldığında toplam net dönem kârının 6.934.832 TL (Vergi Usul Kanununa göre hazırlanan mali tablolarda bu rakam 6.030.977 TL kârdır.) olduğu anlaşılmaktadır. 2020 yılına ait net dönem karının dağıtılmayarak olağanüstü yedek olarak ayrılması suretiyle öz sermayeye eklenmesi ve şirket bünyesinde bırakılması hususu 08.07.2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylanmıştır.

**22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

İhraççı tarafından da açılan veya aleyhine açılmış dava, icra takibi vs. hukuki süreç bulunmamakta olup, İhraççı aleyhine açılmış olan davaya ilişkin bilgiler ise aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

| <b>İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler</b>          |                                                              |                                             |                    |                                                                                                                                                              |                                |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler</b> |                                                              |                                             |                    |                                                                                                                                                              |                                |
| <b>Davacı Taraf</b>                                         | <b>Davalı Taraf</b>                                          | <b>Mahkeme Dosya No Yıl</b>                 | <b>Konusu</b>      | <b>Risk Tutarı</b>                                                                                                                                           | <b>Gelinen Aşama</b>           |
| Volkan İnan                                                 | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | İstanbul Anadolu 28. İş Mahkemesi/ 2019/840 | İşçilik Alacakları | 2.500 TL üzerinden açılan belirsiz alacak davası. (İlerleyen süreçte hesap bilirkişisinden alınan rapor doğrultusunda davacı tarafça dava ıslah edilebilir.) | Duruşma tarihi 24.05.2022'dir. |

**22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:**

Yoktur.

TUĞCELİK  
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ  
SAN. ve TİC. A.Ş.  
Etiler Mahallesi No: 282  
Sancaktepe İlçesi  
Sultanbeyli/İstanbul 038 8439

ALCAPITA YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Sk. No: 102 Kat: 10  
K: 2 D: 10 Marmarış Mahallesi/İSTANBUL  
Tic Sic No: 273004/0211  
www.alcapita.com.tr  
Mersis No: 0385004352100015





**b) Zaman aşımı:**

Yoktur.

**c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:**

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

**d) Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:**

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

İhraççının kar dağıtım politikası;

İhraççının kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmaması ve Şirketin kârlılık durumunun gözönüne alınması kaydıyla, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde kârın dağıtımının usul ve esaslarının belirlenmesi amacıyla oluşturulmuştur. Kârın dağıtımını, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır.

İhraççının hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde ve Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Karın Saptanması ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesinde belirtildiği şekilde tevzi olunur.



TTK madde 461 uyarınca; her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. SPKn.'nun 18. maddesi uyarınca; kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve esas sözleşmede tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın sermaye artırılabilir. Şu kadar ki, bu yetki Genel Kurul tarafından en çok beş yıl süre ile verilebilir. Bu yetkinin süresi azami beş yıllık dönemler itibarıyla Genel Kurul kararıyla uzatılabilir. Kayıtlı sermaye sistemine geçecek ortaklıkların başlangıç sermayesinin SPK tarafından belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulunun, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

**Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn md. 19, Pay Tebliği (VII-128.1)):**

SPKn.'nun 19. maddesi uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

**Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):**

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

**Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1), TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):**

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

**Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434, 435, 436):**

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre, Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15, her bir adet B grubu payın 1 oy hakkı vardır.

**Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1), TTKn md. 437):**

TÜRK  
ALÜMİNYUM VE İZOCAM ÜRÜNLERİ  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Emek İşleri Bölgesi  
Sarıcaşın 1. Etap  
Sultanbeyli / İZMİR  
Tic. Sic. No: 0380389400

102

M. CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
M. Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
No 1 K. SİT. ÇAYIRLI ÇEŞME  
Maslak V.D. 330643001 Maslak No 27/100  
www.mcapital.com.tr  
Merkezi No: 0312004352100015

SPKn.'nun 14. maddesi uyarınca, ihraççı, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetim raporları ve Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, Genel Kurul toplantısından en az üç hafta önce, Şirketin merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla Genel Kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirketin ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, Genel Kurul'un açık izni veya Yönetim Kurulu'nun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde, inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

#### **İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445, 446, 451, SPKn md. 18/6, 20/2):**

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde, Yönetim Kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a

katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, Kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

**Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn madde 27):**

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Esas Sözleşme Değişikliği" başlıklı 15. maddesine göre; Esas Sözleşmenin değiştirilmesi amacıyla yapılacak genel kurul toplantılarında nisap, ilk toplantıda Şirket sermayesinin en az yarısının toplantıda temsil edilmesi, ilk toplantıda yeterli çoğunluğun temsil edilememesi halinde yapılacak ikinci toplantıda şirket sermayesinin en az üçte birinin toplantıda temsil edilmesi şarttır.

Esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararı imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir. Türk Ticaret Kanunu 454'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

**Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438, 439):**

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi



onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

### **Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)):**

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24. maddesi ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Ayrılma hakkına konu payların satışı, ortaklık tarafından ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin genel kurul bilgilendirme dokümanında ilan edilen esaslar çerçevesinde gerçekleştirilir. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu paylarını, alım işlemlerini gerçekleştirmek üzere ortaklık tarafından belirlenen aracı kuruma, ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkına konu payların pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesi durumu saklı kalmak üzere, ayrılma hakkını kullanmak için başvuran pay sahiplerine pay bedelleri ortaklık tarafından en geç satışı takip eden iş günü ödenir. Pay sahibinin veya temsilcisinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağına kaydetme şartı aranmaksızın bu maddede belirtilen esaslar çerçevesinde ayrılma hakkı kullanılır. Ayrılma hakkının doğmadığı haller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

### **Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.3)):**

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 27. maddesi ve SPK'nın II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'ne göre, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının %98'ine ulaşması durumunda Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağına satma hakkı doğar.

### **Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)**

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar.

TTK md. 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Aksine esas

TÜÇCE  
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ  
SAYI VE...  
Emek Mahallesi... No 252  
Sarıyer... İSTANBUL  
Sultanbeyli... 036 8439

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi... No 10  
Sarıyer... İSTANBUL  
Müşteri Hizmetleri: 0212 250 00 00  
E-posta: info@akcapital.com.tr  
Tic. Sic. No: 0366004352100015

sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde genel kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca (6362 sayılı SPKn madde 30/2) genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler.

Yönetim kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak genel kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır.

Genel kurula katılabilecekler listesi, yönetim kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce genel kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluya katılacakların imza yerleri gösterilir.

Genel kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır.

Sermaye Piyasası Kanununun 30/2 maddesi uyarınca söz konusu listenin genel kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını md. 30/5'te belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

#### **İtfa/Geri Satma Hakkı:**

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

#### **Dönüştürme Hakkı:**

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

#### **23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:**

İhraççının 14.03.2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile;

1-Şirket esas sözleşmesinin 6 ncı maddesi çerçevesinde, Şirket'in 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 87.500.000 TL'si mevcut ortaklar tarafından nakden, geri kalan 62.500.000 TL'nin ise, 56.500.000 TL tutarlı kısmı Şirketimiz ortaklarından Nersan Endüstri Yatırımları A.Ş., 1.500.000 TL tutarlı kısmı Mehmet NERGİZ, 1.500.000 TL tutarlı kısmı Tuba NERGİZ, 1.500.000 TL tutarlı kısmı Begüm BİRBEN ve 1.500.000 TL tutarlı kısmı Burak NERGİZ'in Şirketimize nakden ödemiş olduğu tutarlardan olmak üzere sermaye avanslarından karşılanarak toplam 150.000.000 TL (%500 oranında) tutarında nakden artırılmasına ve 180.000.000 TL'ye çıkartılmasına,

TUÇDEMİR  
ALÜMİNYUM ve METALURJİ MAMÜLLERİ  
SAN VE TİC. A.Ş.  
Emek Mahallesi No 287  
Sancaktepe / ŞİŞLİ / İSTANBUL  
Sultanbeyli / T. 850 038 8439

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Şirket  
Nispetiye K2 D. 50 Kat: 50-Şişli / İstanbul  
Mersis No: 349 004 000 000 000 0000  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No: 0365004352100015

- 2- Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve yeni pay alma haklarının, payların nominal değeri olan 1 TL karşılığında kullandırılmasına,
- 3- Nakit olarak artırılan 150.000.000 TL'lik sermayeyi temsil edecek 150.000.000 adet payın tamamının 1,00 TL nominal değerli hamiline yazılı imtiyazsız Borsa'da işlem gören nitelikte B grubu pay olarak ihraç edilmesine, bu kapsamda mevcut A ve B Grubu pay sahiplerinin yeni pay alma hakları karşılığında B grubu hamiline yazılı pay verilmesine,
- 4- Yapılacak olan nakit sermaye artırımında, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen ilk işgünü akşamı sona ermesine,
- 5- Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satılmasına,
- 6- Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecek işlemleri takiben satılmayan pay olması halinde, satılmayan payların, Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet NERGİZ tarafından verilen 14/03/2023 tarihli taahhütname ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25. maddesi çerçevesinde, payların Birincil Piyasada gerçekleşecek satış fiyatlarının ortalamasından Mehmet NERGİZ'e satılmasına,
- 7- Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
- 8- Nakit sermaye artırımını işlemi için gerekli izinleri almak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na ve ilgili sair tüm resmi kurum ve kuruluşlara başvurulmasına,
- 9- Sermaye artırımını sürecinin başlatılması, sermaye artırımına ilişkin olarak A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den aracılık hizmeti alınması, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. de dahil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer tüm kamu ve özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgilerin tanzimi ve imzalanması, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dâhil olmak üzere söz konusu bilgi ve belgelerin takibi ve tekemmülü, ilgili makam ve dairelerdeki usul ve işlemlerin ifa ve ikmal dahil olmak üzere iş bu sermaye artırımını süreci kapsamındaki tüm iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesi hususlarında Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Nergiz'e münferiden yetki verilmesine karar verilmiştir.

**23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

## **24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR**

**24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler**

**24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:**

TÜRKELER  
ALÜMİNYUM VE ALÜMİNYUM ÜRÜNLERİ  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Emek Mahallesi No: 100  
Sıracık Sok. Kat: 5  
Sakarya Bulvarı No: 860 036 8439

107

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
MERSİS NO: 0386004302100015

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

#### 24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

İhraççının 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi bedelli sermaye artırımıyla 150.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 180.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Şirket %500 oranında sermaye artırımını yapmaktadır.

| Grubu | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı  | Pay<br>Sayısının<br>Grup Pay<br>Sayısına<br>Oranı<br>(%) | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri<br>(TL) | Toplam<br>(TL)     | Sermayeye<br>Oranı (%)<br>(*) |
|-------|-----------------------------|------------|-------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| B     | Hamiline                    | Yoktur     | 150.000.000 | 89,55                                                    | 1,00                                   | 150.000.000        | 500,00                        |
|       |                             |            |             |                                                          | <b>TOPLAM</b>                          | <b>150.000.000</b> |                               |

(\*) Mevcut 30.000.000 TL'lik sermayeye oranını ifade etmektedir.

İhraççının 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi bedelli sermaye artırımıyla 150.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 180.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı ve B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 150.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı pay verilecektir. Şirket %500 oranında sermaye artırımını yapmaktadır.

İhraç edilecek 150.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların mevcut 30.000.000 TL'lik şirket sermayesine oranı ise %500 olacaktır.

#### 24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi:

##### 24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) işgünü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır.

Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi ([www.tugcelik.com.tr](http://www.tugcelik.com.tr)), KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve A1 Capital'in internet sitesinde ([www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)) ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan pay olması halinde, söz konusu paylar Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek Mehmet Nergiz tarafından satın alınacaktır.

##### 24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

TUĞCELİK  
ALÜMİNYUM VE METALURJİ FAKÜLTESİ  
SANTİFER  
Emek Mahallesi, No: 282  
Sancaktepe, Üsküdar, İstanbul  
Sultanbeyli, İstanbul 809 036 6439

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mevcut Ortaklar  
Nispetiye K2 Blok Kat: 10 Kat No: 10/10  
Maslak Y.D. Beşiktaş/İstanbul T.C. 29889  
www.a1capital.com.tr  
Ticaret Sicil No: 0336004352100015



Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)), TSPB ([www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr)) ve SPK'nın ([www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr)) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri A1 Capital tarafından yapılacaktır.

|                                  |                                                                                                 |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                         |
| Adresi                           | Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok<br>No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul |
| Telefon                          | 212 371 18 00                                                                                   |
| Fax                              | 212 371 18 01                                                                                   |
| İnternet Adresi                  | <a href="http://www.a1capital.com.tr">www.a1capital.com.tr</a>                                  |

**d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:**

Halka arzdaki pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

**24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:**

Halka arzın iptali; halka arzın başlangıcından önce İhraççının aceze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum İhraççı veya yetkili kuruluş tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, İhraççı veya İhraççının uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci İhraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi halinde Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.

**24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:**

Yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların satışının Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden gerçekleşecek olması nedeniyle ve emir gerçekleşmeden girilen talebe ilişkin bedel tahsilatı yapılamayacağından, karşılanamayan taleplere ait bedel iadesi ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarın iadesi gibi durumlar oluşmayacaktır.

**24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:**

Ortaklar, İhraççıda sahip oldukları paylarının %500 oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcıların satın alması için bir sınırlama bulunmamaktadır. Talep edilebilecek pay adedi 1 TL/1 lot nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

**24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

**24.1.8. Payları teslim yöntemi ve süresi:**

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami iki gün içerisinde teslim edilecektir.

**24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:**

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

#### 24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1,00 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen tasarruf sahiplerinin, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde paylarının bulunduğu aracı kuruma başvurması gerekmektedir.

e) Ortakların, çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:  
%500

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Akbank T.A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adına açılan TR69 0004 6007 9988 8000 0628 35 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistemde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

TUĞCELİK  
ALÜMİNYUM ve METALURJİ MÜHÜRÜ  
SANAYİ VE TİCARET BAKANLIĞI  
Emek Mah. No: 252  
Sancaktepe/İstanbul  
Sultanbeyli/İstanbul  
0360 398 8439

AT CAPITAL PİYASASI  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Madenköy San. Bölg. 1. Etage Kat. No: 1  
K 2 D 24. İstanbul / Beşiktaş / İstanbul  
Mevlâk V/B : 399 004 3011  
www.atcapitall.com.tr  
Mersis No: 0395004382100015



ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılmayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

**h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:**

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar iki iş günü süreyle, nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılmayan pay kalması halinde, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere **Mehmet NERGİZ** tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacaktır.

**24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:**

**Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Mehmet NERGİZ**

**Adres:** Emek Mah. Nato Yolu No: 282 Sancaktepe/İstanbul

**Bir Payın Satın Alma Fiyatı:** Artırılan sermayeyi temsil edecek payların, yeni pay alma hakkı süreci ve payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılmayan kısmının tamamı için, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ağırlıklı ortalamasından az olmak üzere (her halükarda nominal değerden aşağı olmamak üzere) **Mehmet NERGİZ** tarafından bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

**Taahhütte Bulunanlarla Olan İlişkisi:** İhraççının yönetim kurulu başkanıdır.

**24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:**

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu yalnızca Ortaklığın internet sitesi ([www.tugcelik.com.tr](http://www.tugcelik.com.tr)), KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve A1 Capital'in internet sitesinde ([www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)) ilan edilecektir.

**24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:**

Nemalandırılmayacaktır.

**24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:**

| Adı Soyadı    | Şirket                                                       |
|---------------|--------------------------------------------------------------|
| Mehmet Nergiz | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. |

|                       |                                                                     |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Tuba Nergiz           | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.        |
| Burak Nergiz          | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.        |
| Mehmet Tezcan Denli   | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.        |
| Ufuk Çolpan           | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.        |
| İlhan Aydiner         | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.        |
| Begüm Birben          | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.        |
| Ramın Mortazavi       | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.        |
| Tuğçe Kaplan          | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.        |
| Sare Dolu Uzunoğlu    | Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.        |
| Ayşe Terzi            | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                             |
| Mehmet Serkan Esenpak | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                             |
| Ahmet Hulusi Konuk    | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                             |
| Murat Dönmez          | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                             |
| Sertan Kargin         | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                             |
| Oğuz Özokutgen        | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Mehmet Akif Ak        | Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.                                   |

## 24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

**Satın Alma Taahhüdünde Bulunan:** Mehmet NERGİZ

**Adres:** Emek Mah. Nato Yolu No: 282 Sancaktepe/İstanbul

**Bir Payın Satın Alma Fiyatı:** Artırılan sermayeyi temsil edecek payların, yeni pay alma hakkı süreci ve payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılmayan kısmının tamamı için, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ağırlıklı ortalamasından az olmak üzere (her halükarda nominal değerden aşağı olmamak üzere) **Mehmet NERGİZ** tarafından bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte buldukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarlarını öğrenebileceklerdir.

## 24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanımı 1 TL nominal değerli 1 lot pay için 1 TL'den, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelerine tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

A1 Capital, MKK tarafından sermaye artırımını için aracı kuruma yansıtılan hizmet bedelini müşterilerine yansıtmakta olup, A1 Capital'in ayrıca yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| Kurum      | Hesap Açma Ücreti | Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti | Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti | Damga Vergisi | Diğer  |
|------------|-------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------|---------------|--------|
| A1 Capital | Yoktur            | Yoktur                                         | Yoktur                                                      | Yoktur     | Yoktur        | Yoktur |

**24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:**

Yeni pay alma haklarının kullanımı nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli onaylarının alınmasını takiben yapılması planlanmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahipleri için satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının ([www.tugcelik.com.tr](http://www.tugcelik.com.tr)), KAP ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve yetkili kuruluşun ([www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)) internet sitelerinde ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

**24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:**

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamaktadır.

## 24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

### 24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına aracılık edecek kuruluş:

|                                  |                                                                                              |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş | A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                      |
| Adresi                           | Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul |
| Telefon                          | 212 371 18 00                                                                                |
| Fax                              | 212 371 18 01                                                                                |
| İnternet Adresi                  | <a href="http://www.a1capital.com.tr">www.a1capital.com.tr</a>                               |

**24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:** Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

**24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:**

A1 Capital, sermaye artırımına aracılık işlemlerini "En İyi Gayret" aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

|                                         |                                          |                 | Yüklenimde Bulunulan Payların |                                    | Yüklenimde Bulunulmayan Payların |                                    |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Yetkili Kuruluş                         | Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu | Aracılığın Türü | Nominal Değeri (TL)           | Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%) | Nominal Değeri (TL)              | Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%) |
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur                                   | En İyi Gayret   | Yoktur                        | Yoktur                             | 150.000.000                      | 100,00                             |

**24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi**

Yetkili Kuruluş olan A1 Capital ile İhraççı arasında "Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. En iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecek sermaye artırım süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların Borsa Birincil Piyasa'da satışı A1 Capital tarafından yapılacaktır.

**24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:**

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, A1 Capital ise aracılık komisyonu elde edecektir.

Halka arzdan önemli menfaati olan A1 Capital haricinde danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

**25. BORSADA İŞLEM GÖRMENE İLİŞKİN BİLGİLER**

**25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:**

İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Şirket payları Borsa'da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar (B grubu hamiline yazılı paylar) yeni pay alma haklarının kullanılmasına başladığı birinci gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa'da işlem görmeye başlayacaktır.

Kotasyon Yönergesi'nin 41. maddesi çerçevesinde, payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

**25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir.

BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

Bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar Borsa'da işlem görecektir.

**25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;**

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

**25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:**

Yoktur.

**26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER**

**26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri**

Yoktur.

**26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:**

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt: Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar: Yoktur.

## 27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

### 27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

İhraca ilişkin toplam maliyetin 990.125 TL olacağı tahmin edilmektedir. İhraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 150.000.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,0066 TL'dir. Bununla birlikte Şirket ortaklarından Nersan Holding A.Ş.'nin 56.500.000 TL, Mehmet Nergiz'in 1.500.000 TL, Tuba Nergiz'in 1.500.000 TL, Burak Nergiz'in 1.500.000 TL ve Begüm Birben'in 1.500.000 TL olmak üzere Şirket ortaklarının Şirkete sermaye avansı olarak daha önce aktarmış olduğu toplamda 62.500.000 TL'lik kaynağın işbu sermaye artırımında mahsuben kullanılmaması doğrultusunda Ortaklığın bu aşamada ihraç ve halka arzdan elde edeceği net fonun 86.509.875 TL olması beklenmektedir. Tahmini sermaye artırım maliyet kalemleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Tahmini Sermaye Artırım Maliyeti    | (TL)               |
|-------------------------------------|--------------------|
| SPK Ücreti                          | 300.000            |
| Borsa Kotasyon Ücreti               | 47.250             |
| MKK İhraççı Hizmet Bedeli           | 7.875              |
| Aracılık Komisyonu                  | 525.000            |
| Rekabet Kurumu                      | 60.000             |
| Diğer                               | 50.000             |
| <b>Toplam Maliyet</b>               | <b>990.125</b>     |
| <b>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</b> | <b>150.000.000</b> |
| <b>Pay Başına Maliyet</b>           | <b>0,0066</b>      |

### 27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Nakit sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 150.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı 150.000.000 TL olması beklenen sermaye artırımını gelirinden 990.125 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 149.009.875 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır. Bu tutarın 62.500.000 TL tutarlı kısmı Şirket'in mevcut ortakları tarafından Şirket'e halihazırda nakden ödenmiş olan sermaye avanslarından oluşmaktadır. Bu fonlar Şirket'in olağan ticari faaliyetlerinin gerektirdiği işletme sermayesi ihtiyaçları, finansal borçların ödemeleri ve yatırım harcamalarının finansmanında kullanılmıştır. Söz konusu fonların kullanımına ilişkin özet bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Fonun Kullanım Yeri                                | Fon Tutarı           |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Yatırım Harcamalarının Finansmanı                  | 33.864.469,36        |
| İşletme Sermayesi (Hammadde Tedariki)              | 8.916.984,93         |
| Finansal Borç Ödemesi Finansmanı (Banka Kredileri) | 19.718.545,71        |
| <b>TOPLAM</b>                                      | <b>62.500.000,00</b> |

Bu kapsamda nakit sermaye artırımından elde edilecek fonun 62.500.000 TL tutarlı kısmı hali hazırda mevcut ortaklar tarafından nakden sermaye avansı olarak ödenmiş ve yukarıda belirtildiği şekilde kullanılmıştır. Söz konusu fon sonrasında Şirket tarafından yapılması planlanan nakit

sermaye artırımını sonrasında Şirket'e 86.509.875 TL ilave net fon girişi gerçekleşmesi planlanmaktadır.

Şirket'in 14.03.2023 tarihli kararı kapsamında, bu tutarın tamamının Şirket'in mevcut üretim kapasitesinin güçlendirilmesi, verimliliğin artırılması ve karlılığının artırılması amacıyla makine ve cihaz yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Söz konusu makine ve cihazlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Varlık Türü                                                           | Tutar                 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Chiron FZ15W 5 eksen cnc dikişleme makinası (fikstürleri ile beraber) | 1.050.490 Euro        |
| Chiron FZ15S 3 Eksen sürtünme cnc kaynak tezgahı                      | 663.700 Euro          |
| Bühler Caret 4400 ton Döküm Makinesi                                  | 3.070.000 Euro        |
| <b>Toplam</b>                                                         | <b>4.784.190 Euro</b> |

Söz konusu makine ve cihazların yatırım tutarı sermaye artırımından elde edilecek ilave fondan fazla olup, alım tutarı için kalan ödemelerin Şirket'in olağan faaliyetlerinden elde edeceği nakit akışları ile yapılması planlanmaktadır.

Yukarıda yer alan makine ve cihaz yatırımı ve Şirket'e mevcut ortaklar tarafından nakden ödenmiş olan sermaye avanslarının kullanım alanları birlikte değerlendirildiğinde Şirket'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımından elde edeceği net fonun kullanım alanlarının aşağıdaki şekilde gerçekleşmesi planlanmaktadır:

| Fonun Kullanım Yeri                   | Fon Tutarı (TL)       | Oran (%)   |
|---------------------------------------|-----------------------|------------|
| Yatırım Harcamalarının Finansmanı     | 120.374.344,36        | 80,78      |
| İşletme Sermayesi (Hammadde Tedariki) | 8.916.984,93          | 5,99       |
| Banka Kredi Ödemelerinin Finansmanı   | 19.718.545,71         | 13,23      |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>150.000.000,00</b> | <b>100</b> |

## 28. SULANMA ETKİSİ

### 28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bu bölümde yapılan hesaplamalar %500 oranında nakit sermaye artırımında tüm yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanacağı varsayımı ile yapıldığı için, sermaye artırımını sonuçlandığında sulanma etkisi yatırımcıların sermaye artırımına gerçekleşen katılım oranları çerçevesinde bu bölümdeki hesaplamalardan farklılık içerebilecektir.

**Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi %78,06 olacaktır.**

|                              | Sermaye Artırım Öncesi | Sermaye Artırım Sonrası |
|------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Halka Arz Fiyatı             |                        | 1,00 TL                 |
| Halka Arz Edilecek Pay Adedi |                        | 150.000.000 TL          |
| İhraca İlişkin Maliyet       |                        | 990.125 TL              |
| Halka Arz Hasılatı           |                        | 150.000.000 TL          |
| Net Hasılat                  |                        | 149.009.875 TL          |

|                                                     |                |                |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Özkaynak (31.12.2021)                               | 471.102.909 TL | 620.112.784 TL |
| Çıkarılmış Sermaye                                  | 30.000.000 TL  | 180.000.000 TL |
| Pay Başına Defter Değeri                            | 15,7034 TL     | 3,4451 TL      |
| Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL) |                | -12,2584 TL    |
| Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)  |                | -78,06%        |

## 28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Şirketin ana pay sahiplerinden Nersan Holding A.Ş., Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz ile birlikte Burak Nergiz ve Begüm Birben tarafından sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda taahhütname verilmiş olup, İhraççının ana pay sahiplerinden Nersan Holding A.Ş., Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz ile birlikte Burak Nergiz ve Begüm Birben haricindeki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması durumunda sulanma etkisi, halka arz fiyatının henüz belli olmaması nedeniyle hesaplanamamıştır.

## 29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

### 29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı ile imzalanan sermaye artırımını aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş A1 Capital'dir.

### 29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu izahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31.12.2020 tarihli finansal raporlar Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli finansal raporlar Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

| Finansal Tablo Dönemi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi                           | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı | Görüş/Sonuç |
|-----------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 1 Ocak-31             | Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.           | Kısıklı Mah. Gurbet Sok. No:14 Kat:3 Daire:9 Üsküdar/İstanbul | Mehmet Akif Ak                                                         | Olumlu      |



|                       |                                                                     |                                                              |                |        |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| Aralık 2020           |                                                                     |                                                              |                |        |
| 1 Ocak-31 Aralık 2021 | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. | Aziziye Mah. Cinnah Cad. Kuloğlu Sok. No:31/5 Çankaya/Ankara | Oğuz Özokutgen | Olumlu |
| 1 Ocak-31 Aralık 2022 | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. | Aziziye Mah. Cinnah Cad. Kuloğlu Sok. No:31/5 Çankaya/Ankara | Oğuz Özokutgen | Olumlu |

İhraççının sahip olduğu maddi duran varlıkların rayiç değerinin tespitine ilişkin olarak Uzman Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 26.01.2023 tarih ve OZL-2022-00323 sayılı gayrimenkul değerleme raporları hazırlanmıştır. Uzman Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin adresi Mansuroğlu Mh., 286 Sk., No:35, D:14 Bayraklı/İZMİR'dir.

Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların sermaye artırımına aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Faaliyet gösterilen sektörlerle ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

Kullanılan Uzman raporları şunlardır:

- OICA Verileri, International Organization of Motor Vehicle Manufacturers (Uluslararası Motorlu Araç İmalatçıları Örgütü)
- T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Otomotiv Sektörü Raporu
- Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği (TÜDÖKSAD), Faaliyet Raporu
- Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBEŞD), Beyaz Eşya Sektörü Raporu

OICA, International Organization of Motor Vehicle Manufacturers (Uluslararası Motorlu Araç İmalatçıları Örgütü)

Adres: 4 rue de Berri, 75008 Paris,

Telefon: +33 1 43 59 00 13

İnternet Sitesi: [www.oica.net](http://www.oica.net)

T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı

Adres: Mustafa Kemal Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı, (Eskişehir Yolu 7.km) 2151 Cadde,

No:154/A 06530 Çankaya/Ankara

ALÜMİNYUM VE METAL MAMULLERİ  
SİNİRCİLERİN A.Ş.  
Emel Mahallesi, No:252  
Sarıyer, İstanbul  
Sultanbeyli M.D. 680 038 8439

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
MERSİS No: 0333004352100015  
www.a1capital.com.tr

Telefon: 444 6 100

İnternet Sitesi: [www.sanayi.gov.tr](http://www.sanayi.gov.tr)

Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği (TÜDÖKSAD)

Adres: Ortaklar Caddesi, Bahçeler Sokok, 18 İş Merkezi, Kat:4, Mecidiyeköy/İstanbul

Telefon: +90 212 267 13 98

İnternet Sitesi: [www.tudoksad.org.tr](http://www.tudoksad.org.tr)

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESD)

Adres: Barbaros Mahallesi, Ak Zambak Sokok, Uphill Towers Sitesi, A1-A Blok No:3/71  
Ataşehir/İstanbul

Telefon: +90 216 688 65 22

İnternet Sitesi: [www.turkbesd.orf](http://www.turkbesd.orf)

### 30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Payların elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

#### 30.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi:

GVK'nın Geçici 67.Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım - satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bankalar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, duruma göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir.

Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle yapılmaktadır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahını tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahını tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönemler içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate

alınmaktadır. Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından tevkifat uygulanmaz. Ayrıca tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle, elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80.maddesi hükümleri uygulanacaktır. Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilere yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabim olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

### **30.2. Hisse Senetlerin Kar Paylarının Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi:**

#### **30.2.1 Gerçek Kişiler**

##### **30.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK'nın 94.maddesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle tevkifat karın dağıtılması aşamasında bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca tam mükellef kurumlarca: "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellefe dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %10'dur. Ancak KVK'nın 5/1d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanununun 15/3 maddesi uyarınca dağıtılmı veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtım halinde kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır.

KVK 1 Numaralı Genel Tebliği Bölüm 15.3.9) GVK'ya 4842 sayılı kanunla eklenen 22. Maddesinin 2.Fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2023 yılı için bu had 150.000TL'dir.), kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsuben sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekir. Diğer taraftan kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımını sayılmadığı için tevkifata tabi bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

##### **30.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler**

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iradlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır. (GVK, Md 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir. (GVK, Md 101/5)

### 30.2.2 Kurumlar

#### 30.2.2.1 Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetleri Türkiye'deki Bir İş Yeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulundurulmuş Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir. (KVK, Md.15/2 ve Md.30/3) Bu kurumların, diğer tam mükellef kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır. (KVK, Md.5/1-a-). Ancak iştirak kazancı istisnası yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mashup edilebilir. (KVK, Md.34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

#### 30.2.2.2 Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye'de bir iş yeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinden tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkifat suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md.30/9) vergisi tevkifat yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

#### 30.2.2.3 Vergi tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 01 Ocak 2006-31 Aralık 2025 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlarca pay kar payları için ise Ortaklıkça kesilecektir.

## 31. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

**31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:**

Yoktur.

**31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:**

Yoktur.

**31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:**

Yoktur.

**31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:**

Yoktur.

