

EKİNCİLER DEMİR VE ÇELİK SANAYİ A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 280.000.000 TL'den 320.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 40.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ve mevcut ortaklardan Namık Kemal EKİNCİ'nin sahip olduğu 1.713.972 TL nominal değerli (B) grubu pay, Faruk EKİNCİ'nin sahip olduğu 1.713.972 TL nominal değerli (B) grubu pay, Haluk EKİNCİ'nin sahip olduğu 1.713.972 TL nominal değerli (B) grubu pay, Tarık EKİNCİ'nin sahip olduğu 1.713.972 TL nominal değerli (B) grubu pay, Neziha EKİNCİ'nin sahip olduğu 1.713.972 TL nominal değerli (B) grubu pay, Sıdika BAYTAN'ın sahip olduğu 1.713.972 TL nominal değerli (B) grubu pay, İlker EKER'in sahip olduğu 571.324 TL nominal değerli (B) grubu pay, İlkay EKER'in sahip olduğu 571.324 TL nominal değerli (B) grubu pay, Soner EKER'in sahip olduğu 571.324 TL nominal değerli (B) grubu pay ve Recep EKİNCİ'nin sahip olduğu 2.196 TL nominal değerli (B) grubu pay olmak üzere toplam 52.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

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, ihracçının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülerinden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

İÇİNDEKİLER

Bölüm	Bölüm Adı	Sayfa
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	8
2	ÖZET	12
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	38
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	39
5	RİSK FAKTÖRLERİ	40
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	69
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	74
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	110
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	111
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	114
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	133
12	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	139
13	EĞİLİM BİLGİLERİ	139
14	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	142
15	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	143
16	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	148
17	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	149
18	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	151
19	ANA PAY SAHİPLERİ	152
20	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	156
21	DİĞER BİLGİLER	160
22	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	171
23	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	171
24	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	174
25	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	185
26	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	204
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	205
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ	208
29	SULANMA ETKİSİ	211
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	211
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	212
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	212
33	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	223
34	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	224
35	EKLER	224

KISALTMA VE TANIMLAR

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

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK 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 EKİNCİLER DEMİR VE ÇELİK SANAYİ A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Ömür	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	SÜKAN	
Görevi:	İcra Kurulu Üyesi	
İmza:		
Tarih:	29/08/2024	
Adı:	Hüseyin Şaban	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	SOYKAN	
Görevi:	İcra Kurulu Üyesi	
İmza:		
Tarih:	29/08/2024	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Namık Kemal	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	EKİNCİ	
İmza:		
Tarih:	29/08/2024	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Faruk	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	EKİNCİ	
İmza:		
Tarih:	29/08/2024	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Haluk	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	EKİNCİ	
İmza:		
Tarih:	29/08/2024	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Tarik	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	EKİNCİ	
İmza:		
Tarih:	29/08/2024	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Neziha	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	EKİNCİ	
İmza:		
Tarih:	29/08/2024	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Sıdıka	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	BAYTAN	
İmza:		
Tarih:	29/08/2024	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	İlker	İZAHNAMESİN TAMAMI
Soyadı:	EKER	
İmza:		
Tarih:	29/08/2024	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	İlkay	İZAHNAMESİN TAMAMI
Soyadı:	EKER	
İmza:		
Tarih:	29/08/2024	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Soner	İZAHNAMESİN TAMAMI
Soyadı:	EKER	
İmza:		
Tarih:	29/08/2024	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Recep	İZAHNAMESİN TAMAMI
Soyadı:	EKİNCİ	
İmza:		
Tarih:	29/08/2024	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Ahmet Hulusi	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	KONUK	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	29/08/2024	
Adı:	Mehmet Murat	
Soyadı:	DÖNMEZ	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	29/08/2024	

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

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Ahmet AKER Sorumlu Denetçi	31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere Ait Finansal Tablolara İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Terra Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Erhan BOZGEYİK Değerleme Uzmanı Nurettin KULAK Sorumlu Değerleme Uzmanı	07.02.2024 Tarih ve 2023/EKİNCİLER/005 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu
Alican KOÇALI Değerleme Uzmanı Nurettin KULAK Sorumlu Değerleme Uzmanı	07.02.2024 Tarih ve 2023/EKİNCİLER/006 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabii Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Merkez Adresi: Ayazağa Yolu No.7 Giz 2000 Plaza Kat.3 Maslak Sarıyer İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca Şirket'in faaliyet konusu her çeşit demir, çelik tesisleri kurmak ve işletmek; her türlü hammadde, yardımcı madde ve işletme malzemelerini ithal etmek; üretilen mamullerin ithalat, ihracatı, transit ticareti ve komisyonculuğunu yapmak olarak belirlenmiştir.</p> <p>Şirket, temel olarak demir-çelik üreticisi olarak faaliyet göstermektedir. Şirket kütük demir ve inşaat demiri olmak üzere 2 ana ürün grubunda üretim ve ticaret yapmaktadır. Ekdemir, 100x100 mm'den 150x150 mm'ye kadar ve 6 metre ile 12 metre arasında kütük demir ve dünyada yaygın olarak kullanılan, kaynak edilebilme özelliğine sahip, sünek ve yüksek mukavemetli inşaat çelikleri üretimi yapmaktadır.</p> <p>Şirket'in merkezi Ayazağa Yolu No.7 Giz 2000 Plaza Kat.3 Maslak Sarıyer İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket üretim faaliyetlerini Organize Sanayi Bölgesi, 31218 İskenderun Hatay adresinde bulunan ve Çelikhane, Haddehane ve Oksijen Tesisleri olarak isimlendirilen üretim tesislerinde gerçekleştirmektedir. Bu tesislere ilişkin özet bilgilere aşağıda yer verilmektedir:</p> <p>Çelikhane: Hammadde olarak demir-çelik hurdalarının kullanıldığı çelikhane, ark ocağı, pota ocağı ve sürekli döküm makinesi olmak üzere üç bölümden oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in İskenderun Körfezi'nde bulunan 1.356.914 ton/yıl kapasiteli çelikhane tesislerinde kütük demir üretimi gerçekleştirilmektedir. Son durum itibarıyla Şirket'in çelikhane tesislerinde çalışan sayısı 161 kişidir.</p>

Haddahane: Hammadde olarak çelikhanenin ürettiği kütük demirlerin kullanıldığı haddehanede 8-50 mm arası ebatlarda, yüksek mukavemetli, sünek ve kaynaklanabilir depreme dayanıklı inşaat çeliği üretilmektedir.

Şirket'in İskenderun Körfezi'nde bulunan 1.307.470 ton/yıl kapasiteli haddehane tesislerinde inşaat çeliği de dahil olmak üzere sıcak haddelenmiş çelik veya çelikten bar ve çubukların üretimi gerçekleştirilmektedir. Son durum itibarıyla Şirket'in haddehane tesislerinde çalışan sayısı 132 kişidir.

Oksijen Tesisleri: Oksijen Tesisleri gaz ayrıştırma tesisi olup bu tesisler "TS-2008 Oksijen Üretimi Yeterlilik" ve "Medikal Gaz Üretim Belgesi"ne sahiptir. Oksijen Tesislerinde yüksek saflık derecesine sahip oksijen ve argon gazları üretilmektedir. Bu ürünler endüstriyel alanlarda kullanılmakta olup üretilen medikal oksijenin satışı ise Şirket'in sağlık sektöründe faaliyet gösteren müşterilerine yapılmaktadır.

Şirket'in oksijen tesislerindeki üretim kapasitesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Adı	Miktar (Metreküp)
Sıvı Gaz ve Oksijen	70.774.128
Sıvı Azot	263.806.762
Sıvı Argon	3.141.763

Son durum itibarıyla Şirket'in oksijen tesislerinde çalışan sayısı 48 kişidir.

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ana ürünlerden biri olan kütük demirinin hammaddesi hurda demiridir. Hurdalar ark ocaklarında eritildikten sonra sıvı çelik haline getirilmektedir. Erime sonrasında pota ocaklarına konularak burada istenilen kaliteye uygun hale gelmesi için alaşımlama işlemi yapılmaktadır. Kütük demiri istenilen kaliteye ulaşıldıktan sonra kontinü/sürekli döküm makinelerine aktarılmakta, ardından istenilen ebatlarda çelik kütük haline getirilmektedir. Bu aşamadan sonra kalite kontrole gönderilmekte ve onay alındıktan sonra kütük demiri, çelik ürünlerin üretilmesi için haddehanelere sevk edilmektedir. 130x130 mm'den 150x150 mm kütük demirlere kadar geniş bir ürün seçeneği sunan Ekdemir, 6-12 metre arası her türlü boyda kütük üretimi yapmaktadır.

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ana ürünlerden bir diğeri olan inşaat demiri, betonarme yapılarda kayma ve çekme gerilmelerini karşılamak amacı ile beton içine konulan, özel şekillendirilmiş çelik çubuklardır. Tavlama fırınından çıkan kütük demiri, hadde tezgahlarında haddelenerek finiş tezgahlarında inşaat demiri olarak son şeklini almaktadır.

İnşaat demiri yapı malzemeleri arasında en önemli ürünlerden biridir. Evrensel olarak rebar olarak da bilinir. Genel standart olarak 12 metre boyunda üretilir. İnşaatın sağlamlığında ve dayanıklılığında büyük etki etmektedir. Ekdemir, hammadde olarak çelikhanenin ürettiği kütük demirleri kullanarak 8-50 mm arası ebatlarda, yüksek mukavemetli, sünek ve kaynaklanabilir depreme dayanıklı inşaat çeliği üretmektedir.

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

Üretim (Ton) ve Kapasite Kullanım Oranı									
	2021			2022			2023		
	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO
İnşaat Demiri	382.463	1.307.470	44,3%	372.056	1.307.470	28,5%	380.364	1.307.470	44,4%
Kütük	1.018.342	1.336.914	74,9%	732.345	1.336.914	54,0%	724.386	1.336.914	55,0%

Üretim (Ton) ve Kapasite Kullanım Oranı						
	01.01.2023-30.06.2023			01.01.2024-30.06.2024		
	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO
İnşaat Demiri	288.701	653.735	44,2%	286.526	653.735	43,8%
Kütük	551.663	678.457	51,8%	406.303	678.457	59,9%

Şirket'in faaliyetlerine etki eden başlıca faktörler; işgücü maliyetleri, hammadde tedariki ve maliyeti, elektrik enerjisi fiyatlarındaki değişiklikler ile yerel ve global makroekonomik koşulların etkilerinden oluşmaktadır.

Covid-19 pandemisiyle küresel ölçekte ertelenen demir-çelik talebinin 2021 yılında artmasıyla üretim ve satışlarda güçlü bir dönem geçiren Şirket'in 2022 yılında inşaat demiri üretimi %36,1 oranında azalarak 372.056 tona gerilerken, kütük demir üretimi de %27,9 oranında azalarak 732.345 ton düzeyine düşmüştür. Bu şekilde, Şirket'in toplam mamul üretimi 2022 yılında %30,9 oranında azalarak 1.104.401 ton düzeyine gerilerken, Kapasite Kullanım Oranı 2022 sonu itibarıyla inşaat demirinde %44,5'den %28,5 düzeyine ve kütük demirde %74,9'dan %54,0 seviyesine düşmüştür. Toplam mamul üretiminde kapasite kullanım oranı da bu gelişmelerin ardından %60,0'dan %41,5 seviyesine gerilemiştir. Üretimde ve dolayısıyla stoklarda yaşanan düşüşte, Şubat 2022'de başlayan Rusya-Ukrayna savaşının dünya çapında hammadde ve enerji tedarik sürecini kesintiye uğratması ve ayrıca ABD ve Avrupa Merkez Bankaları'nın faiz artırımlarına gitmeleri neticesinde oluşan küresel resesyon beklentileri etkili olmuştur. Zira, gerek Rusya-Ukrayna savaşı ve gerekse küresel faiz artışı özellikle Avrupa pazarında 2022 yılında daralma endişelerine yol açınca hurda tedarikinde aksama ve hurda fiyatlarında da ani dalgalanmalar yaşanmıştır. Buna ek olarak AB ve ABD tarafından Rusya'ya yönelik başlatılan yaptırımlar neticesinde enerji fiyatlarına yaşanan sert yükselişler demir-çelik sektöründe üretim maliyetlerinde ani artışlara yol açınca, küresel ölçekte demir-çelik sektörünün arz-talep dengesine bozulma gerçekleşmiştir. Tüm bu gelişmelerin neticesinde, sektörün genelinde olduğu gibi Ekdemir'in de üretiminde düşüş yaşanmıştır.

2023 yılında ise inşaat demiri üretimi %56,0 oranında artarken, kütük demir üretimi %3,0 oranında artış göstermiştir. Bu şekilde, 2023 yılında toplam mamul üretim %20,9 oranında artarken, kapasite kullanım oranları inşaat demiri'nde %44,4 düzeyine, kütük demirde ise %55,6 seviyesine yükselmiştir. Netice itibarıyla, 2022 yılında %41,5 olan Şirket'in mamul üretiminde toplam kapasite kullanım oranı, 2023 yılında %50,1 düzeyine ulaşmıştır. 6 Şubat 2023 tarihinde yaşanan Kahramanmaraş ve Hatay merkezli 11 ilimizi etkileyen depremler, İskenderun ve Osmaniye'de kurulu bulunan çok sayıda sıvı çelik üreticisini, haddehaneleri ve çelik servis

merkezleri olumsuz etkilemiştir. Hammadde tedarik zincirinde aksama yaşanırken, bölgede işgücü kayıpları da ortaya çıkınca 2023 yılının ilk çeyreğinde üretim faaliyetlerinde kesinti olmuştur. Bölgede depremde kısa bir süre sonra başlatılan TOKİ konutları inşaatı neticesinde özellikle inşaat demiri talebinde yüksek oranda artış olmuştur. İnşaat demiri üretiminin yanı sıra, çelik ürünlerin üretilmesinde de hammadde olarak kullanılan kütük demir üretimi ise yukarıda belirtildiği üzere sınırlı bir artış gösterdi. Kütük demir üretim artışının 2023 yılında düşük düzeyde kalmasının temel sebebi Rusya-Ukrayna savaşının yanı sıra Ortadoğu’da artan jeopolitik riskin Türk çelik ihracatını yavaşlamasıdır. Buna ek olarak Avrupa pazarında yaşanan durgunluğun yanı sıra 2018 yılında çelik ürünleri ithalatına getirdiği vergi ve kota uygulamaları Avrupa destinasyonundan gelen talebin düşük kalmasına yol açmıştır. Bu gelişmelerden dolayı kütük demir üretimi 2023 yılında sınırlı bir artış gösterebilmiştir.

Şirket’in hasılatı başlıca inşaat demiri satışları, kütük satışları, baca tozu satışları, parça demir satışları, kalın hadde bozuğu satışları ve diğer gelirlerden oluşmaktadır. Şirket’in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (TL)	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
İnşaat Demiri Satışları	5.572.692.746	3.676.198.787	8.752.764.714	4.633.971.322	3.345.004.731
Kütük Satışları	1.817.213.250	436.292.481	2.100.464.997	3.960.736.376	2.016.393.071
Baca Tozu Satışları	14.562.697	37.071.537	60.476.691	68.564.856	37.280.162
Parça Demir Satışları	37.071.178	18.868.588	45.204.365	25.639.310	19.428.688
Kalın Hadde Bozuğu Satışları	11.012.018	4.992.014	24.124.657	23.717.826	10.833.312
Diğer Gelirler	27.568.432	24.726.346	67.888.856	41.521.282	38.870.789
Satışlar İade ve İndirimler (-)	-1.068.502	-	-	-693.260	-44.810
Net satışlar	7.549.051.819	4.218.759.753	11.050.924.280	9.755.477.692	5.458.245.943

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket’in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları inşaat demiri satışları ile kütük satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %61,28 ve %36,95, 2022 yılında %52,95 ve %45,24, 2023 yılında ise %79,20 ve %19,01 olarak gerçekleşmiştir. İnşaat demiri ve kütük satışlarının toplam hasılat içindeki payı 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %87,16 ve %10,81 olarak gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %73,82 ve %25,00 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket İstanbul Sanayi Odası’nın hazırlanmış olduğu İSO-500 listesinde 2023 yılında 127’nci sırada yer almış olup, Şirket’in son 5 yılda İSO-500’deki sıralamalarına ilişkin bilgiye aşağıda yer verilmiştir:

- 2019 yılının verilerine göre 114’üncü,
- 2020 yılının verilerine göre 118’inci,
- 2021 yılının verilerine göre 72’nci,
- 2022 yılının verilerine göre 103’üncü,
- 2023 yılının verilerine göre 127’nci olmuştur.

Şirket’in 2023 yılında inşaat demiri ve kütük demir üretimi toplamı yaklaşık 1.334.950 ton olup, Şirket’in inşaat demiri ve kütük demir üretimi toplamının, Türkiye’de 33,7 milyon ton 2023 yılı ham çelik üretimi içindeki payı yaklaşık %4’tür.

B.4a	<p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>Demir-çelik sektörü, gerek ulusal gerek küresel ölçekte endüstriyel alanlara hammadde sağlayan bir üretim alanı olarak ön plana çıkmaktadır. Demir-çelik fabrikalarında işlenen ürünler, ana sanayi kollarında ihtiyaç duyulan temel malzeme görevini görmektedir. Bu kapsamda, demir-çelik sektörü, küresel iktisadi gelişmeler, jeopolitik olaylar ve dünya çapında büyük üretici ülkelerin fiyatlama, satış ve stok tutma gibi ticari politikalarının yol açtığı konjonktür dalgalanmalarına gerek küresel ve gerekse lokal bazda önemli oranda duyarlılık göstermektedir.</p> <p>Son dönemde, Şirket'i ve Şirket'in faaliyette bulunduğu demir-çelik sektörünü etkileyen başlıca unsurlar aşağıda sıralanmaktadır:</p> <p>- <i>Enerji ve İşçilik Maliyetlerindeki Artış ve Zayıflayan Rekabet Gücü:</i> Türk çelik üreticilerinin rekabet gücü 2022 ve 2023 yıllarında artan enerji fiyatları ve işçilik maliyetleri sonucunda oldukça zayıflamıştır. Asgari ücrete yapılan zamlar ile üreticilerin işçilik maliyetleri oldukça artmıştır. Diğer yandan, sanayide kullanılan elektriğin fiyatına yapılan zamlar sonucunda, demir-çelik sanayisinde enerjinin toplam üretim maliyetlerindeki payının görece yüksek oranlarda olması nedeniyle, sektör diğer tüm sanayicilere kıyasla daha yüksek oranda etkilenmiştir. Ayrıca, küresel çelik fiyatlarının 2022'nin Mart ayından itibaren düşüş göstermesi ve ABD doları kurunda maliyetlerdeki artışa kıyasla daha az oranda bir artış olması sonucunda ihracat fiyatlarında TL bazında yeterli iyileşme olmamış, artan enerji ve işçilik maliyetleri de göz önünde bulundurulduğunda Türk demir-çelik sektörü üreticilerinin karlılığı olumsuz etkilemiştir.</p> <p>Bu durum, Türk demir-çelik sektörünün küresel pazarda rekabet gücü zayıflatırken, sektörde üretim kısıntısına ve kapasite düşüklüğüne yol açmıştır. Bu kapsamda, Türkiye'de 2021 yılında 40,4 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleşirken, 2022 yılında %13 dolayında üretim daralması yaşanmış ve 2022 yılı üretimi 35,1 milyon tona gerilemiştir. Benzer şekilde, 2023 yılında toplam üretim 2022 yılına kıyasla yaklaşık %4 oranında gerileyerek 2017 yılından itibaren en düşük üretim seviyesi olan 33,7 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in üretim miktarı 2022 yılında demir-çelik sektörünün genelinde olduğu gibi gerileme gösterirken, 2023 yılında sektörün aksine Şirket'in üretiminde artış meydana gelmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yılında 1.016.342 ton olan kütük demir üretimi 2022 yılında %30,44 oranında gerileyerek 706.963 ton olarak gerçekleşirken, 2023 yılında %8 oranında artarak 763.494 ton olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan, Şirket'in 2021 yılında 583.363 ton olan inşaat demiri üretimi, 2022 yılında %35,56 oranında gerileyerek 375.899 ton olarak gerçekleşirken, 2023 yılında %55,05 oranında artarak 2021 yılı üretim seviyesine yakın bir seviyede 582.822 ton olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>- <i>Rusya-Ukrayna Savaşı:</i> Rusya-Ukrayna savaşının başlamasının ardından Avrupa Birliği ülkeleri Rusya'ya yaptırımlar uygulamış, AB yaptırımlarına tepki olarak Rusya tarafından doğal gaz ihracatına sınırlama getirilince, Avrupa'da artan enerji fiyatları ve küresel resesyon beklentileri ile Avrupa'da demir-çelik pazarı oldukça gerilemiştir. Türkiye demir-çelik üreticileri 2022 yılının ilk aylarında AB'ye</p>
------	---	--

ihracatlarını arttırabildiyse de AB'nin uyguladığı ambargolar nedeniyle satışları sekteye uğrayan Rusya, hammadde ve enerjide sahip olduğu maliyet avantajıyla düşük fiyat stratejisi uygulayarak yaptırım uygulamayan Türkiye ve diğer ülke pazarlarına yönelerek AB pazarında uğradığı kaybı telafi etmeye çalışmıştır. Türkiye demir-çelik sektörü üretim süreçleri gereği gerek işgücü ve gerekse enerji kullanımı bakımından yoğun bir alan olduğundan, enflasyon kaynaklı işçilik maliyetlerindeki artış ve enerji fiyatlarındaki sert yükseliş nedeni ile sektörün rekabet gücü zayıflamış ve düşük karlılık oranları ile çalışmak durumunda kalmıştır. Üretimde maliyet avantajına sahip Rusya ve Asya ülkelerinin uyguladığı dampedli fiyatlar hem yurt içinde hem de yurt dışı pazarlarda rekabeti oldukça zorlu hale getirmiştir.

- *Resesyon Beklentileri ile Daralan AB Pazarı:* Rusya'nın AB yaptırımlarına tepki olarak doğal gaz akışını kesmesi, enerji fiyatlarındaki artış ve artan faiz oranları nedeniyle oluşan küresel resesyon beklentileri sonucunda Avrupa pazarında 2022 yılında daralma yaşanmıştır. Bu durum Türkiye'nin demir-çelik ihracatını ciddi derecede olumsuz etkilemiştir. Türkiye'nin 2021 yılında 23,9 milyon ton olan çelik ihracatı 2022 yılında %18 oranında gerileyerek 19,6 milyon ton olarak gerçekleşirken, 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %26 oranında gerileyerek 14,5 milyon ton olarak gerçekleşmiş ve 2017 yılından bu yana ilk defa Türkiye'nin çelik ihracatı ithalatından düşük kalmıştır. Türkiye'de demir-çelik sektörünün ana ihracat pazarı olan AB'ye yönelik çelik ürün ihracatında meydana gelen azalma paralelinde Türkiye demir-çelik sektörü 2022 yılında %13, 2023 yılında ise %4 dolayında üretim daralması yaşamıştır.

- *Yurt Dışı Pazarlar ve Rekabet:* Türkiye demir-çelik sektörünün 2020 ve 2021 yıllarında güçlü oranlarda büyüebilmesinin ardındaki önemli faktörlerden biri pandemi nedeniyle Çin'den boşalan yurt dışı pazarlarda hızlı bir şekilde yer edinebilmesi olmuştur. Çin'in pandemi döneminde kendi iç piyasasından gelen talebe öncelik vererek Uzak Doğu Asya pazarında varlığını azaltması ile Türkiye demir-çelik üreticileri bu bölgede önemli fırsatlar yakalayabilmiştir. Ancak Uzak Doğu pazarında Türk üreticilerin etkinliği 2022 ve 2023 yıllarında maliyet artışları neticesinde zayıflayan rekabet gücü nedeni ile önemli ölçüde gerilemiştir. Çin başta olmak üzere o bölgedeki diğer güçlü üreticiler Hindistan, Japonya, Kore'nin ucuz hammadde ve enerji temin edebilme kabiliyetleri sayesinde uyguladıkları dampedli fiyatlar karşısında Türk demir-çelik üreticilerinin rekabet gücü düşünce 2022 ve 2023 yıllarında özellikle Uzakdoğu Asya pazarındaki etkinliği azalmıştır. Bunun yanında, 2022 yılında 125 milyon ton üretim ile Çin'in ardından dünyanın 2. büyük çelik üreticisi olan Hindistan'ın görece ucuz işgücü ve ucuz hammaddeye erişim kabiliyeti ve teşvikler sonucunda Çin ile birlikte küresel demir-çelik pazarına yön vereceği gözlenmektedir.

- *Karbon Salımının Azaltılmasına Yönelik Gelişmeler:* 11 Aralık 2019 tarihinde açıklanan Avrupa Yeşil Mutabakatı kapsamında Avrupa Birliği, 2030 yılına kadar sera gazı emisyonlarını %50-55 oranında azaltmayı ve 2050 yılına kadar ise karbon nötr olmayı hedeflemektedir. Mutabakatta belirtilen hedeflerin yerine getirilmesinin yaratacağı maliyet karşısında AB'nin rekabetçiliğini koruyabilmesi ve üretimin emisyon azaltımı

		<p>hedefi düşük ülkelere kaymasının önlenmesi amacıyla gündeme alınan Sınırdaki Karbon Düzenlemesi Mekanizması 16 Mayıs 2023 tarihli ve L 130/52 AB Resmi Gazetesi'nde yayımlanmış olup 17 Mayıs 2023 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir. Sınırdaki Karbon Düzenlemesi Mekanizması ile AB, sera gazı emisyonu yüksek, enerji-yoğun sektörlerde iklim değişikliğiyle mücadele çabasının maliyet artışlarına sebep olarak firmaların üretimlerini iklim değişikliğiyle mücadele çabası AB seviyesinde olmayan ülkelere kaydırması riskini önlemeyi amaçlamaktadır. Bunun yanı sıra, Türkiye, 2021 yılında iklim değişikliğiyle mücadele yolunda 2053'te net sıfır emisyon hedefini açıklamış olup, bu kapsamda gerek AB pazarına ihracat yapabilmek gerekse Türkiye'nin 2053'te net sıfır emisyon hedefine uyum sağlayabilmek adına demir-çelik gibi yüksek emisyonlu sanayi sektörlerinin üretim süreçleri ve yöntemlerinde değişiklikler gerekebilecektir. Bu değişikliklerin ise sektörde faaliyet gösteren şirketlere önemli miktarda yatırım maliyetleri yaratması söz konusu olabilecektir.</p> <p>Yukarıda sayılan unsurların yanı sıra, Şirket 6 Şubat 2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili etkileyen depremin etkilerine maruz kalmıştır.</p> <p>Şirket'in son hesap yılının bitiminden izahname tarihine kadar olan süre içerisinde üretim ve satış miktarlarında geçmiş dönemlere kıyasla önemli bir değişiklik olmamıştır. Şirket'in yenilenebilir enerjiye yönelik yeni yatırım planlarını tamamlaması ile birlikte satış, üretim ve maliyet kalemlerinde olumlu yönde gelişmeler olması ve karlılığının artması beklenmektedir. Ayrıca, Şirket söz konusu yenilenebilir enerji yatırımları ile karbon salımına yönelik olarak karşılaşılabilecek maliyetlerin etkisini azaltmayı hedeflemektedir.</p>															
B.5	İhracatın dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Ekinciler Holding A.Ş.'ye aittir. Ekinciler Holding A.Ş.'nin pay sahibi olduğu diğer ortaklıklar ile Şirket'in bu ortaklıklar ile olan ilişkilerince ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:</p> <table border="1" data-bbox="687 1346 1428 2007"> <thead> <tr> <th>Ticaret Unvanı</th> <th>Faaliyet Konusu</th> <th>Ekdemir İle İlişkisi</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.</td> <td>Gemi acenteliği ve taşımacılık sektöründe faaliyet göstermekte olup, yük eleçtenmesi ve gözetimi, gemi, mürettebat ve yolcu servisi ve acentelik hizmeti vermektedir.</td> <td>Ekdemir'in yurtdışından ithal ettiği hurdaların nakliyesini yapan hurda gemilerine hizmet vermektedir.</td> </tr> <tr> <td>Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td> <td>Hazır beton üretimi</td> <td>Ekdemir'den inşaat demiri satın almaktadır.</td> </tr> <tr> <td>Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.</td> <td>Liman işletmeciliği sektöründe faaliyet göstermekte olup, hurda demir, inşaat demiri, çimento, kömür gibi malzemelerin yükleme ve boşaltmasını yapmaktadır.</td> <td>Ekdemir'in yurtdışından gelen hurda gemilerine liman hizmeti vermektedir.</td> </tr> <tr> <td>Ekçelik Endüstri Ürünleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.</td> <td>Faaliyet alımı demir ve çelik ürünlerinin pazarlamasını yapmak</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ekdemir İle İlişkisi	Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	Gemi acenteliği ve taşımacılık sektöründe faaliyet göstermekte olup, yük eleçtenmesi ve gözetimi, gemi, mürettebat ve yolcu servisi ve acentelik hizmeti vermektedir.	Ekdemir'in yurtdışından ithal ettiği hurdaların nakliyesini yapan hurda gemilerine hizmet vermektedir.	Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Hazır beton üretimi	Ekdemir'den inşaat demiri satın almaktadır.	Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	Liman işletmeciliği sektöründe faaliyet göstermekte olup, hurda demir, inşaat demiri, çimento, kömür gibi malzemelerin yükleme ve boşaltmasını yapmaktadır.	Ekdemir'in yurtdışından gelen hurda gemilerine liman hizmeti vermektedir.	Ekçelik Endüstri Ürünleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Faaliyet alımı demir ve çelik ürünlerinin pazarlamasını yapmak	-
Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ekdemir İle İlişkisi															
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	Gemi acenteliği ve taşımacılık sektöründe faaliyet göstermekte olup, yük eleçtenmesi ve gözetimi, gemi, mürettebat ve yolcu servisi ve acentelik hizmeti vermektedir.	Ekdemir'in yurtdışından ithal ettiği hurdaların nakliyesini yapan hurda gemilerine hizmet vermektedir.															
Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Hazır beton üretimi	Ekdemir'den inşaat demiri satın almaktadır.															
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	Liman işletmeciliği sektöründe faaliyet göstermekte olup, hurda demir, inşaat demiri, çimento, kömür gibi malzemelerin yükleme ve boşaltmasını yapmaktadır.	Ekdemir'in yurtdışından gelen hurda gemilerine liman hizmeti vermektedir.															
Ekçelik Endüstri Ürünleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Faaliyet alımı demir ve çelik ürünlerinin pazarlamasını yapmak	-															

			olup, mevcut durum itibarıyla gayriaktif durumdadır.	
		Ekinciler Dış Ticaret A.Ş.	Faaliyet alanı uzun süreli çalışma dönemleri için personel tedariki hizmetleri olup, mevcut durum itibarıyla gayriaktif durumdadır.	-
		Metalint SA	Hurda tedariki	Ekdemir'in hurda tedarikçisi olarak yurtdışında hurda tedariki sağlamaktadır. Yalnızca Ekdemir'e tedarik hizmetlerini sağlamaktadır.
		Ekinciler Sigorta Aracılığı Hizmetleri A.Ş.	Sigortacılık	Ekdemir dahil olmak üzere Ekinciler Holding grup şirketlerinin sigorta gereksinimlerini karşılamının yanında grup şirketleri dışında üçüncü kişilere de sigorta ürününün satışı ve danışmanlığı konusunda hizmet vermektedir.

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

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'in izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Şirket'in Ortaklık Yapısı

Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Ekinciler Holding A.Ş.	153.195.460	54,71	75,65
Faruk Ekinci	18.111.521	6,47	3,48
Namık Kemal Ekinci	18.111.521	6,47	3,48
Haluk Ekinci	18.111.521	6,47	3,48
Tarik Ekinci	18.111.521	6,47	3,48
Sıdika Baytan	18.111.521	6,47	3,48
Neziha Ekinci	4.580.065	1,64	0,88
İhsan Tanju Hösükoğlu	563.835	0,20	0,11
Sabri Orhan Hösükoğlu	845.753	0,30	0,16
Zeynep Elçin Zar	845.753	0,30	0,16
Gül Ekinci	2.255.342	0,81	0,43
Müke Ekinci	2.255.342	0,81	0,43
İsmet Sertepe	2.255.342	0,81	0,43
Adeviye Yazıcıoğlu	2.255.342	0,81	0,43
Ayşin Yalçın	2.255.342	0,81	0,43
İlker Eker	6.037.174	2,16	1,16
İlkay Eker	6.037.174	2,16	1,16

Soner Eker	6.037.174	2,16	1,16
Recep Ekinci	23.301	0,01	0,004
TOPLAM	280.000.000	100,00	100,00

Şirket sermayesinde %54,71 oranında pay sahibi olan Ekinciler Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ekinciler Holding A.Ş.'nin Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			
Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Faruk Ekinci	22.856.294,50	14,29	14,29
Namık Kemal Ekinci	22.856.294,50	14,29	14,29
Haluk Ekinci	22.856.294,50	14,29	14,29
Tarık Ekinci	22.856.294,50	14,29	14,29
Sıdıka Baytan	22.856.294,50	14,29	14,29
Neziha Ekinci	5.714.105,50	3,57	3,57
İhsan Tanju Hösükoğlu	714.257,50	0,45	0,45
Sabri Orhan Hösükoğlu	1.071.387,00	0,67	0,67
Zeynep Elçin Zar	1.071.387,00	0,67	0,67
Gül Ekinci	2.857.031,50	1,79	1,79
Müke Ekinci	2.857.031,50	1,79	1,79
İsmet Sertepe	2.857.031,50	1,79	1,79
Adeviye Yazıcıoğlu	2.857.031,50	1,79	1,79
Ayşin Yalçın	2.857.031,50	1,79	1,79
İlker Eker	7.618.765,50	4,76	4,76
İlkay Eker	7.618.764,50	4,76	4,76
Soner Eker	7.618.764,50	4,76	4,76
Recep Ekinci	5.938,50	0,003	0,003
TOPLAM	160.000.000	100,00	100,00

Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 280.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 60.200.000 adet (A) grubu nama ve 219.800.000 adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 280.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket sermayesinde ve toplam oy haklarında %5'ten fazla paya sahip olan Ekinciler Holding A.Ş., Şirket sermayesinde 60.200.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı payların tamamına sahiptir.

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en fazla 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. (A) Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

		<p>Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.</p> <p>Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Ekinciler Holding A.Ş.'ye aittir. Ekinciler Holding A.Ş. Şirket sermayesindeki 60.200.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı payların tamamına ve 92.995.460 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paylara sahiptir.</p>
B.7	<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p>	<p>Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir.</p> <p>Dönen Varlıklar</p> <p>Şirket'in dönen varlıklarının başlıca unsurları nakit ve nakit benzerleri, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %44,58'i nakit ve nakit benzerlerinden (31.12.2023: %42,29, 31.12.2022: %47,34, 31.12.2021: %24,18), %50,80'i stoklardan (31.12.2023: %56,15, 31.12.2022: %51,46, 31.12.2021: %72,07), %1,90'ı peşin ödenmiş giderlerden (31.12.2023: %0,81, 31.12.2022: %0,67, 31.12.2021: %0,72) oluşmaktadır.</p> <p><i>Nakit ve Nakit Benzerleri:</i></p> <p>Şirket'in 2021 yılında 442.659.670 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2022 yılında %92 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 850.597.335 TL olarak, 2023 yılında ise %16 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 984.118.968 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki artışın başlıca unsurları işletme faaliyetlerinden nakit girişleri ile yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki pozitif etkisi olurken, 2023 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki artışın başlıca unsurları maddi duran varlık satışı kaynaklı yatırım faaliyetlerinden nakit girişleri ile yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki pozitif etkisi olmuştur. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2023 yıl sonuna kıyasla %26 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 1.240.192.973 TL olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu dönemde meydana gelen artışın başlıca unsurları kredilerden kaynaklı finansman faaliyetlerinden nakit girişleri, işletme faaliyetlerinden nakit girişleri ve yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki pozitif etkisi olmuştur.</p> <p>30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 725.821.126 TL tutarındaki kısmı vadesiz mevduatlardan oluşurken, 514.350.215 TL tutarındaki kısmı vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin önemli bölümünün vadesiz mevduat olarak tutulmasının başlıca nedeni yurtiçinden hurda temini için yapılacak TL cinsinden ödemeler ile yurtdışından hurda temini kapsamında akreditif vb ödemeleri için operasyonel faaliyetler kapsamında nakit bulundurma ihtiyacı</p>

olup, söz konusu vadesiz mevduatlar genellikle gecelik vadeli olarak tutulmaktadır.

Stoklar:

Şirket'in 2021 yılında 1.319.103.681 TL olan stokları 2022 yılında %30 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 924.596.535 TL olarak, 2023 yılında ise %41 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.306.490.044 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in stokları 2023 yıl sonuna kıyasla %8 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 1.413.429.170 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in stoklarında yer alan ilk madde ve malzemeler başlıca hurda, ferro alaşım ve malzeme stoklarından, yarı mamuller kütük demirden, mamuller çubuk demir/inşaat demirinden, yoldaki mallar hurdalardan, diğer stoklar ise tenzil vb tekrardan üretime giren yarı mamullerden oluşmaktadır. Şirket'in ortalama stok tutma süresi 2021 yılında 47 gün, 2022 yılında 20 gün, 2023 yılında 39 gün, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 35 gün olarak gerçekleşmiştir.

Peşin Ödenmiş Giderler:

Şirket'in 2021 yılında 13.206.085 TL olan kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 2022 yılında %9 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 12.035.385 TL olarak, 2023 yılında ise %57 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 18.891.700 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 2023 yıl sonuna kıyasla 33.883.244 TL tutarında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 52.774.944 TL olarak gerçekleşmiş olup, kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin başlıca unsurları bina-makina yangın sigorta poliçeleri, tamamlayıcı sağlık sigorta poliçeleri, makina kırılma sigorta poliçeleri, ferdi kaza sigorta poliçeleri kapsamında peşin ödemesi yapılmış olan gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsuru maddi duran varlıklardan oluşmakta olup, 30.06.2024 tarihi itibarıyla duran varlıkların %97,49'u maddi duran varlıklardan (31.12.2023: %98,85, 31.12.2022: %98,05, 31.12.2021: %99,90) oluşmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar:

Şirket'in 2021 yılında 3.540.895.278 TL olan maddi duran varlıkları 2022 yılında %53 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 5.402.106.182 TL olarak, 2023 yılında ise %93 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 10.426.130.060 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in maddi duran varlıkları 2023 yıl sonuna kıyasla %12 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 11.657.635.239 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın başlıca unsuru Şirket'in finansal tablolarında fonksiyonel para biriminin ABD Doları, sunum para biriminin ise Türk Lirası olması kapsamında oluşan yabancı para çevrim farkları olmuştur. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın bir

diğer önemli unsuru ise Şirket bünyesindeki arazi ve arsaların yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan değer artışları olmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş olan TERRA Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporları çerçevesinde Şirket'in arazi ve arsalarında 2022 yılında yeniden değerlendirme kapsamında 249.750.888 TL artış meydana gelirken, 2023 yılında yeniden değerlendirme kapsamında 1.794.970.127 TL artış meydana gelmiştir. Şirket'in arazi ve arsaları başlıca İskenderun OSB'de yer alan yaklaşık 239.000 m2 araziden oluşmaktadır.

Ertelenmiş Vergi Varlığı:

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı bulunmazken, 31.12.2022 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 102.017.450 TL olarak gerçekleşmiş, 2023 yılında ise Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı %9 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 111.559.388 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı 2023 yıl sonuna kıyasla %17 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 93.046.728 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ertelenmiş vergi varlığındaki değişimler başlıca maddi duran varlıklar gerçeğe uygun değer farkı ile indirilebilir vergi avantajlarından kaynaklanmaktadır. İndirilebilir vergi avantajları geçmiş yıl zararları kapsamında oluşan ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler:

Şirket'in 2021 yılında 81.551 TL olan uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri 2022 yılında %36 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 111.031 TL olarak, 2023 yılında ise %191 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 323.496 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri 2023 yıl sonuna kıyasla 196.212.698 TL tutarında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 196.536.194 TL olarak gerçekleşmiş olup, uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerde söz konusu dönemde meydana gelen artışın başlıca nedeni güneş enerjisi santrali yatırımı kapsamında verilen sipariş avansları olmuştur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin %15,15'i kısa vadeli borçlanmalardan (31.12.2023: %4,97, 31.12.2022: %21,16, 31.12.2021: %17,46), %38,09'u ticari borçlardan (31.12.2023: %53,38, 31.12.2022: %50,67, 31.12.2021: %48,69), %7,30'u diğer borçlardan (31.12.2023: %4,52, 31.12.2022: %1,87, 31.12.2021: %2,18), %9,08'i ertelenmiş gelirlerden (31.12.2023: %18,24, 31.12.2022: %23,99, 31.12.2021: %26,91), %29,73'ü diğer kısa vadeli yükümlülüklerden (31.12.2023: %18,55, 31.12.2022: %1,66, 31.12.2021: %1,47) oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar:

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 31.12.2021 tarihi itibarıyla 270.331.590 TL tutarındayken, 2022 yılında %62 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 437.862.597 TL olarak, 2023 yılında ise %68 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 138.360.923 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kısa vadeli banka kredilerinde 2022 yılında meydana gelen artışın başlıca nedeni 2022 yılında Ukrayna-Rusya savaşının başlamasıyla ürün fiyatları ile hammadde maliyetlerinde ciddi dalgalanmalar meydana gelmesi sonucunda Şirket'in finansman ihtiyacında artış meydana gelmiş olmasıdır. 2023 yılında ise ürün fiyatları ve hammadde maliyetlerinde normalleşme meydana gelmesiyle Şirket'in karlılık durumu iyileşmiş, dış finansman ihtiyacı azalmış ve kredilerin hacmi tekrar normal seviyelerine gelmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in taksitli banka kredilerinden oluşan kısa vadeli borçlanmaları 2023 yıl sonuna kıyasla %257 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 494.568.556 TL olarak gerçekleşmiş olup, banka kredilerinde söz konusu dönemde meydana gelen artışın başlıca nedeni güneş enerjisi santrali yatırımı için kredi kullanılmış olmasıdır.

Ticari Borçlar:

Şirket'in 2021 yılında 753.882.753 TL olan ticari borçları 2022 yılında %39 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.048.388.513 TL olarak, 2023 yılında ise %42 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.485.643.097 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemler itibarıyla ticari borçlarda meydana gelen artışın döviz kurundaki artış paralelinde gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ticari borçları 2023 yıl sonuna kıyasla %16 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 1.243.431.475 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ticari borçlarının ortalama ödeme süresi 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 30 gün, 2023 yılında 40 gün, 2022 yılında 40 gün, 2021 yılında ise 40 gün olarak gerçekleşmiştir.

30.06.2024 tarihi itibarıyla ticari borçların 555.859.339 TL tutarındaki kısmı (ticari borçların %44,70'i) ilişkili taraflara olan ticari borçlardan oluşmaktadır. İlişkili taraflara ticari borçların 30.06.2024 tarihi itibarıyla detayı aşağıda yer almaktadır:

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	30.06.2024
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	188.745.471
Metalint SA	353.470.613
Ekinciler Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	13.016.319
Ekinciler Dış Ticaret A.Ş.	626.936
	555.859.339

- Şirket'in ilişkili tarafı Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.'ye olan ticari borçları, Şirket'in Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.'den aldığı liman hizmetleri kapsamında oluşan borçlardır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Metalint SA'ye olan ticari borçlarının kaynağı Metalint SA üzerinden yapılan hurda ithalatı sonucunda oluşmaktadır. Söz konusu borç düzenli olarak kapatılmakta, yeni yapılan hurda ithali sonucunda yeniden oluşmaktadır.

- Şirket'in ilişkili tarafı Ekinciler Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'ye olan ticari borçları Şirket'in faaliyetleri kapsamında Ekinciler Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'ye yaptırmış olduğu sigorta poliçeleri kapsamında oluşmuştur.

Diğer Borçlar:

Şirket'in 2021 yılında 33.748.041 TL olan diğer borçları 2022 yılında %15 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 38.687.774 TL olarak, 2023 yılında ise %225 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 125.706.089 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in diğer borçları 2023 yıl sonuna kıyasla %90 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 238.282.628 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla diğer borçların tamamı ilişkili taraflara olan borçlardan oluşmakta olup, söz konusu borçların detayları aşağıda açıklanmaktadır:

- Şirket'in ortağı olan Ekinciler Holding A.Ş.'ye olan diğer borçları Şirket'in Ekinciler Holding A.Ş. genel müdürlük hizmet birimlerinden aldığı destek hizmetleri sonucunda oluşan borçlar ile bu borçlara işletilen adattan oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'ye olan diğer borçları Şirket'in Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'den aldığı danışmanlık hizmetleri sonucunda oluşan borçlar ile bu borçlara işletilen adattan oluşmaktadır.

Ertelenmiş Gelirler:

Şirket'in 2021 yılında 416.732.766 TL olan ertelenmiş gelirleri 2022 yılında %19 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 496.449.570 TL olarak, 2023 yılında ise %2 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 507.508.180 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ertelenmiş gelirleri 2023 yıl sonuna kıyasla %42 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 296.331.200 TL olarak gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ertelenmiş gelirlerin büyük bölümü (30.06.2024: %99, 31.12.2023: %99, 31.12.2022: %99, 31.12.2021: %99) ilişkili olmayan taraflardan alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. Alınan sipariş avansları nervürlü demir ve kütük demir siparişleri için müşterilerden alınan avansları içermektedir.

2024 yılının ilk 6 aylık döneminde alınan sipariş avanslarında meydana gelen azalmanın nedeni alınan sipariş avanslarının önceki dönemlerde müşteriye teslimi yaklaşık 30 günde tamamlanırken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde bu sürenin 15 güne kadar gerilemesiyle alınan siparişlerin daha hızlı satışa dönüşmesi ve bu kapsamda alınan sipariş avansı bakiyesinin daha düşük tutarlarda gerçekleşmiş olmasıdır.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in 2021 yılında 22.721.785 TL olan diğer kısa vadeli yükümlülükleri 2022 yılında %51 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 34.293.580 TL olarak, 2023 yılında ise %1.406 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 516.328.307 TL

olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri 2023 yıl sonuna kıyasla %88 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 970.325.698 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülüklerin tamamı ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır. Ödenecek vergi ve fonlarda 2023 yılı ile 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde meydana gelen artışın başlıca nedeni 6 Şubat 2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili etkileyen depremin oluşturduğu mücbir sebep kapsamında 2023 ve 2024 yılında ödenmesi gereken çeşitli vergilerin ödemesinin ertelenmiş olmasıdır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 2021 yılında 53.859.492 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2022 yılında %8 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 58.249.412 TL olarak, 2023 yılında ise %66 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 96.940.699 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2023 yıl sonuna kıyasla %31 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 67.192.802 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerin tamamı çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 2021 yılında 3.772.691.699 TL olan özkaynakları, 2022 yılında %37 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 5.178.863.324 TL olarak, 2023 yılında ise %93 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 9.994.019.357 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in özkaynakları 2023 yıl sonuna kıyasla %14 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 11.407.977.511 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in özkaynaklarında meydana gelen artışın başlıca unsurları Şirket'in finansal tablolarında fonksiyonel para biriminin ABD Doları, sunum para biriminin ise Türk Lirası olması kapsamında oluşan yabancı para çevrim farkları, faaliyetler sonucunda elde edilen dönem net karı ile maddi duran varlık yeniden değerlemesi sonucu oluşan yeniden değerlendirme kazançları olmuştur.

Gelir Tablosu

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2021 yılında 5.458.245.943 TL olan toplam hasılatı 2022 yılında %60 oranında artarak 8.755.477.692 TL olarak, 2023 yılında ise %26 oranında artarak 11.050.924.280 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında Şirket'in hasılatında meydana gelen artışın 2022 yılında hasılatta meydana gelen artışa kıyasla daha düşük olmasının başlıca nedeni 2023 yılında Türkiye'nin demir-çelik sektöründe, enerji ve işçilik maliyetlerindeki artış ve zayıflayan rekabet gücü, Rusya-Ukrayna savaşının sektöre olumsuz etkileri, resesyon beklentileri ve AB pazarının daralması, yurt dışı pazarlarda artan rekabet gibi unsurlar sonucunda meydana gelen daralma paralelinde Şirket'in hasılatındaki artışın sınırlı kalmış olmasıdır.

	<p>Şirket'in hasılatı başlıca inşaat demiri satışları, kütük satışları, baca tozu satışları, parça demir satışları, kalın hadde bozuğu satışları ve diğer gelirlere oluşmaktadır.</p> <p>İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları inşaat demiri satışları ile kütük satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %61,28 ve %36,95, 2022 yılında %52,95 ve %45,24, 2023 yılında ise %79,20 ve %19,01 olarak gerçekleşmiştir. İnşaat demiri ve kütük satışlarının toplam hasılat içindeki payı 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %87,16 ve %10,81 olarak gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %73,82 ve %25,00 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in 2021 yılında 5.077.862.170 TL olan satışların maliyeti, 2022 yılında %67 oranında artarak 8.492.340.629 TL olarak, 2023 yılında ise %21 oranında artarak 10.296.007.080 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise satışların maliyeti 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %82 oranında artarak 6.984.448.738 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların maliyetinde meydana gelen değişim hasılatındaki değişim paralelinde gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarının büyük bölümünün üretimden satışlar şeklinde gerçekleşmesi sebebiyle satışların maliyetinin büyük bölümü (30.06.2024:%99,92, 30.06.2023:%99,89, 31.12.2023:%99,92, 31.12.2022:%99,89, 31.12.2021:%99,87) satılan mamul maliyetinden oluşmaktadır.</p> <p>Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yılında 380.383.773 TL olan brüt karı 2022 yılında %31 oranında azalarak 263.137.063 TL, 2023 yılında ise %187 oranında artarak 754.917.200 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in brüt karı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %48 oranında artarak 564.603.081 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2021 yılında %6,97, 2022 yılında %3,01, 2023 yılında %6,83, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %9,04, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise %7,48 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında demir-çelik sektöründe meydana gelen daralmanın yanında Ülkemizde yaşanan enflasyonist ortam sebebiyle işçilik ve enerji giderlerindeki artış sonucunda satışların maliyeti oransal olarak hasılatındaki artıştan daha yüksek bir oranda artmış, ayrıca Ukrayna-Rusya savaşıyla hammadde ve ürün satış fiyatlarında öngörülemez dalgalanmalar meydana gelmiş olup, bu kapsamda 2022 yılında Şirket'in brüt kar marjında kayda değer bir gerileme olmuştur. 2023 yılında ise Şirket'in brüt kar marjı 2021 yılına yakın seviyelerde gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in 2021 yılında 33.270.546 TL olan genel yönetim giderleri 2022 yılında %26 oranında artarak 41.948.503 TL, 2023 yılında ise %126 oranında artarak 94.784.363 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in genel yönetim giderleri 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %93 oranında artarak 59.868.327 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin en önemli unsuru personel giderleri (çalışanlara sağlanan faydalar ve işçilik giderleri) olmuştur. Bu kapsamda, personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2021 yılında %50,12, 2022 yılında %57,76, 2023 yılında</p>
--	--

	<p>%71,12, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %64,00, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde %59,45 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde genel yönetim giderlerindeki artışın başlıca unsuru personel giderlerindeki artış olup, personel giderlerindeki artışın temel nedeni Ülkemizde söz konusu dönemde enflasyonist ortam sonucunda ücretlerde meydana gelen artış olmuştur.</p> <p>Şirket'in 2021 yılında 954.087 TL olan pazarlama giderleri 2022 yılında %46 oranında artarak 1.394.141 TL, 2023 yılında ise %176 oranında artarak 3.841.533 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in pazarlama giderleri 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %548 oranında artarak 4.625.145 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri arasında yer alan yansıtma gelirleri Şirket'in yemekhanesinde üretilen yemeklerin bir kısmının diğer firmalara satılması sonucunda elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in 2023 yılında esas faaliyetlerden diğer gelirleri arasında yer alan sigorta gelirleri deprem mücbir sebebi nedeniyle sigortadan alınan ödemelerden oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri arasında yer alan çalışmayan kısım gider ve zararları 2021 ve 2022 yıllarında Şirket'in üretim tesislerindeki bakım ve onarım kapsamında faaliyet gösterilmeyen günler nedeniyle oluşurken, 2023 yılında 6 Şubat 2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili etkileyen depremin etkisiyle faaliyet gösterilemeyen günler nedeniyle oluşmuştur.</p> <p>Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yılında 328.250.480 TL olan esas faaliyet karı 2022 yılında %69 oranında azalarak 101.639.872 TL, 2023 yılında ise %310 oranında artarak 416.846.564 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in esas faaliyet karı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %41 oranında artarak 330.860.032 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyet kar marjı 2021 yılında %6,01, 2022 yılında %1,16, 2023 yılında %3,77, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %5,55, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise %4,38 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında Şirket'in esas faaliyet kar marjında meydana gelen gerileme brüt kar marjında meydana gelen gerileme paralelinde gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde yatırım faaliyetlerinden gelirleri menkul kıymetler satış karları, kira geliri ve duran varlık satış karından oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirlerinin başlıca unsuru faiz gelirleri olurken, finansman giderlerinin başlıca unsurları ilişkili taraf adet giderleri, banka ve akreditif komisyon giderleri ve faiz giderlerinden oluşmaktadır.</p> <p>Finansman giderleri arasında yer alan ilişkili taraflar adet giderleri Şirket'in ortağı olan Ekinciler Holding A.Ş.'ye ve ilişkili tarafı olan Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'ye olan diğer borçlarından kaynaklanmaktadır. İlişkili taraflara olan diğer borçlara uygulanan faiz oranı 30.06.2024 tarihi itibarıyla %54,03, 31.12.2023 tarihi itibarıyla %54,03, 31.12.2022 tarihi itibarıyla %14,02, 31.12.2021 tarihi itibarıyla %24,36 olarak gerçekleşmiştir.</p>
--	---

		Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2021 yılında 126.378.926 TL olan net dönem karı 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %34 artışla 169.232.491 TL olarak, 2023 yılında ise 2022 yılına kıyasla %272 artışla 628.836.438 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in net dönem karı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %41 oranında azalarak 197.233.820 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 2023 yılının aynı dönemine kıyasla net dönem karında meydana gelen azalmanın başlıca nedeni Şirket'in artan finansman giderleri olmuştur.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır. Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2021 tarihi itibarıyla 282.028.117 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla -272.483.683 TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla -456.241.758 TL, 30.06.2024 tarihi itibarıyla -482.087.677 TL olarak gerçekleşmiş olup, 30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. Bu kapsamda, izahname tarihini takip eden 12 aylık dönem için Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır. Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla net işletme sermayesinin negatif olmasının başlıca nedenlerinden biri Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri arasında yer alan ve nervürlü demir ve kütük demir siparişleri için müşterilerden alınan avansları içeren 296.331.200 TL tutarında ertelenmiş gelirleri bulunmasıdır. Söz konusu avanslar kapsamındaki siparişlerin tamamlanmasıyla Şirket gelir oluşturmakta ve ertelenmiş gelirlerde bu çerçevede azalma meydana gelmektedir. Ertelenmiş gelirlerdeki azalma ise Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerini azaltarak net işletme sermayesini olumlu etkilemektedir. Bunun yanı sıra, demir-çelik sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in faaliyetlerinin doğası gereği her zaman önemli miktarda stok bulundurması gerekmektedir. Şirket'in stoklarının dönen varlıklar içerisindeki payı izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla 31.12.2021 tarihinde %72,07, 31.12.2022 tarihinde %51,46, 31.12.2023 tarihinde %56,15, 30.06.2024 tarihinde %50,80 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in faaliyetleri gereği önemli miktarda stok bulundurması yüksek işletme sermayesi ihtiyacını doğurmaktadır. Bu kapsamda, Şirket işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasını teminen halka arzdan elde edilecek net fonun %30'unun işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılmasını planlamaktadır.
C—SERMAYE PİYASASI ARACI		

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İşbu izahname kapsamında 52.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraççı'nın çıkarılmış sermayesi 280.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 60.200.000 adet (A) grubu nama ve 219.800.000 adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 280.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: -Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği Seri – No II-19.1, TTK md.507) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.2) -Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) -Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemdeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, II-18.1, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29,30, Vekâleten Oy Kullanması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması II-30,1, TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527) -Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md 432, 434, 436) -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK md 437) -İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, SPKn md 18/6, 20/2) -Azınlık Hakları (TTK md 411, 412, 420, 439, 531, 559) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md 438,439)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz edilecek payların BİST Yıldız Pazar'da işlem görmesi için BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım esasları, esas sözleşmenin "Karın Tespiti ve Dağıtımını" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da

		işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.
D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Şirket'in faaliyetleri yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir ve Şirket, işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Yatırımlarını gerçekleştirebilmesi ve satın alımlarını finanse edebilmesi için Şirket'in finansman sağlaması gerekebilir.Şirketin borçları ve mali yükümlülükleri, faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in faaliyetleri, hammadde, mamul ve sarf malzemesi tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi veya tedarik zincirinde kırılmalar yaşanması Şirket'in ticari faaliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkileyebilir. - Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilir. - Enerji tedarikinde kesintiler Şirket'in üretim faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir. Enerji maliyetlerinin artması Şirket'in üretim maliyetlerini artırabilir ve karlılığını azaltabilir, artan maliyetler ve azalan karlılık nedeniyle Şirket faaliyetlerinde daralma gerçekleşebilir. - Yüksek enflasyon oranları Şirket'in maliyetlerini artırarak karlılığının ve satışlarının azalmasına, Şirket'in faaliyetlerinin daralmasına ve Şirket'in finansal durumunun olumsuz etkilenmesine yol açabilir. - Şirketin üretim tesislerinde beklenmedik harcamalara neden olabilecek teknik arızalar ve üretim kesintileri yaşanabilir; yenileme ve iyileştirme projeleri istenilen başarıyı sağlayamayabilir. - Şirket'in faaliyetleri çok tehlikeli iş kategorisinde olup Şirket faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir. - Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar gereği çeşitli izin ve ruhsatlara sahip olması gerekmektedir. - Şirket'in üretim faaliyetleri kapsamında doğal çevreye zarar verildiğinin ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanabilecek yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya Şirket'in üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal ve/veya toplumsal olaylar, Şirket'in üretim faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir ve kazalara, insanların yaralanmasına, maddi zarara, üretimin durmasına ve/veya Şirket'in adli ve idari yaptırımlarla karşılaşmasına sebep olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. - Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirket'in içinde bulunduğu sektör ve faaliyeti için önem arz etmektedir. Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki aksaklıklar, sistem ve ağlarındaki arızalar, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

		<ul style="list-style-type: none"> - Şirket, çevre mevzuatındaki veya uygulamadaki değişikliklerden, çevre mevzuatından kaynaklanan ek yükümlülük ve denetimlerden olumsuz etkilenebilir. - Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir. - Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılamada yeterli olmayabilir. - Tahsilatlardaki gecikmeler işletme sermayesi başta olmak üzere Şirket finansallarını olumsuz etkileyebilir. - Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanmalar ve/veya benzeri diğer faktörler nedeniyle Şirket'in kredi veya sermaye bulamaması, Şirket'in projelerini geliştirmesi veya satın almaları finanse etmesini daha zor hale getirebilir. - Şirket'in faaliyetleri yönetim kadrosunun deneyimi ve performansından etkilenmektedir. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı veya yönetim kadrosunda istikrarsızlık Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - İthalata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, kotalar ve diğer mevzuat değişiklikleri Şirket'in ithalat sürecini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in hammadde ithalinde bulunduğu ülkelerle olan ticareti olumsuz etkileyebilecek gelişmeler Şirket'in hammadde tedariğini olumsuz etkileyebilir. - Şirket'i kontrol eden ana ortağın menfaati diğer ortakların menfaatinden farklı olabilir. - İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir. - Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski mevcuttur. <p>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Makroekonomik Gelişmeler ve Uluslararası Siyasi Krizler - Covid-19 ve benzeri salgın hastalıklar Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - Doğal afetler ve olağanüstü olaylar Şirket faaliyetlerini ve yatırımlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rekabet yoğunudur, faaliyet gösterilen pazarlardaki rekabet, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Vergiler, vergi oranlarındaki veya teşviklerdeki değişiklikler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> - Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli olarak işlem gören bir piyasa gelişmeyebilir, Halka Arz Edilecek Payların fiyatları dalgalanabilir ve potansiyel yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir. - İleride ana hissedar tarafından Şirket paylarının önemli bir kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir. - Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir. - TL'nin değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

		<ul style="list-style-type: none"> - Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşamayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kâr payı beklentilerini karşılamayabilir. - Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır. - Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleşmemesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Halka Arz Edilecek Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir. - Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.
E—HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<i>İlerleyen aşamalarda eklenecektir.</i>
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımlarıyla, Şirket'in yenilenebilir enerji yatırımlarının, hurda işleme ve hazırlama tesisi yatırımının, kütük kaynatma ve spooler ünitesi yatırımının finansmanının sağlanmasını, ayrıca Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesi planlanmaktadır. Tüm bu yatırımlar ve işletme sermayesine kaynak sağlanmasıyla, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve karlılığının artırılması planlanmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:</p> <p><i>Yenilenebilir Enerji Yatırımları</i></p> <p>Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği demir çelik sektörünün enerji yoğun bir sektör olması sebebiyle, Şirket'in üretim sürecindeki en büyük gider kalemi olan enerji maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla Şirket yenilenebilir enerji alanında yatırım yapmayı planlamaktadır. Şirket 2022 yılında üretim faaliyetleri için toplam 787,9 Milyon TL, 2023 yılında 911,4 Milyon TL , 2024 ilk 6 ayda ise 427,4 Milyon TL enerji giderine katlanmıştır.</p> <p>Mevcut durumda Şirket'in Eskişehir ve Şanlıurfa illerinde sırasıyla 27,5 mw ve 60 mw bağlantı gücüne sahip güneş enerjisi santralleri çağrı mektupları bulunmakta olup, Şirket bu bölgelerdeki güneş enerjisi santralleri yatırımlarına başlamış durumdadır. Bu kapsamda santrallerin kurulacağı araziler satın alınmış ve bağlantı anlaşmaları tamamlanma sürecindedir.</p> <p>Eskişehir bölgesinde kurulması planlanan güneş takip sistemli güneş enerjisi santralının panel gücünün 35 mw, ve yıllık elektrik üretiminin yaklaşık 61.500 mw olması beklenmektedir.</p>

	<p>Şanlıurfa bölgesinde ise ilk etapta 15 mw büyüklüğündeki 4 adet çağrı mektubu kapsamında toplam 60 mw bağlantı gücü ve her biri 21 mw panel gücüne sahip toplam 84 mw büyüklüğünde inşa edilmesi planlanan santralin yıllık yaklaşık 170.000 mw elektrik üretmesi beklenmektedir.</p> <p>Eskişehir’de yer alan projenin kurulum maliyetinin yaklaşık 30,5 Milyon Amerikan Doları, Şanlıurfa’da yer alan projenin kurulum maliyetinin ise yaklaşık 72 milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir.</p> <p>Söz konusu güneş enerjisi üretim santrali yatırımlarının tamamlanarak devreye alınmasıyla, Şirket çelikhane ve haddehane tesislerinde ihtiyaç duyduğu enerji ihtiyacının bir bölümünü yenilenebilir enerjiden karşılamayı, böylece hem daha düşük maliyetli ve çevreci bir enerji yönetim politikası oluşturmayı hem de üretimde sürdürülebilirliği sağlamayı amaçlamaktadır. Şirket, söz konusu yenilenebilir enerji yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %60’ını kullanmayı planlamaktadır.</p> <p><i>Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı</i></p> <p>Şirket’in satış hacimleri ve ticari işletme sermayesi ihtiyacı yıllar itibarıyla sürekli olarak artmaktadır. Yapılan projeksiyonlarda gerek üretim miktarının artması gerekse üretim sürecinde kullanılan girdilerin fiyatlarının artmasına bağlı olarak Şirket’in işletme sermayesi ihtiyacının ilerleyen dönemlerde artacağı öngörülmektedir. Şirket mevcut iş modeli çerçevesinde sürekli olarak stoklu çalışmakta ve stok birim maliyetinin uluslararası piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğrudan etkilenmektedir.</p> <p>Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun %30’unun hammadde tedariki ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.</p> <p><i>Hurda İşleme ve Hazırlama Tesisi Yatırımı</i></p> <p>Şirket, elektrik ark ocaklı çelik üretiminde dışardan temini sağlanan ve hammadde olarak kullanılan değirmen hurdanın, kurulması planlanan hurda işleme tesisinde üretilerek, üretim sürecinde kendi üretimi olan değirmen hurdayı kullanmayı planlamaktadır. Hurda işleme ve hazırlama tesisinin devreye alınmasıyla Şirket, üretim sürecindeki verimliliğin artırılmasını, şarj sayısının azaltılarak buna bağlı süre ve ısı kaybının önlenerek enerji maliyetinin düşürülmesini, daha iyi bir kirlilik kontrolüyle değirmen hurdadan gelen istenmeyen impüritelerin (bakır, fosfat, kurşun gibi) azaltılmasını amaçlamaktadır. Bu sayede Şirket’in yılda ortalama 7 Milyon Amerikan Doları getiri sağlaması beklenmektedir. Yatırım’ın toplam maliyetinin ise yaklaşık 6,5 Milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir.</p> <p>Şirket, söz konusu hurda işleme ve hazırlama tesisi yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %5’ini kullanmayı planlamaktadır.</p> <p><i>Kütük Kaynatma ve Kangal Sistemi Yatırımı</i></p> <p>Kütük kaynatma sistemi (Endless Bar Rolling System), haddeleme başlamadan hemen önce, kütüklerin kaynatma sistemi tarafından kaynatılarak birleştirilmesi sonucunda maksimum uzunlukta kütüklerin elde edilmesidir. Bu sistem sayesinde fire oranlarında düşme ve üretim artışı hedeflenmektedir.</p>
--	--

		<p>Kangal sistemi ise (Spooler System), haddeleme süreci sırasında üretilen ürünlerin soğutma platformu öncesi "kangal (spooler)" sistemi tarafından sarılarak müşteriye sunulmasıdır.</p> <p>Şirket, yatırımına başlamayı planladığı kütük kaynatma sistemi (endless bar rolling) ve kangal sistemi (spooler system) sayesinde kapasite ve verimlilik artışı sağlamayı, kâr marjı normal ürünlere göre daha fazla olan ürünler üretilmesi, fire oranlarını düşürülmesi ve tasarruf edilmesi planlanmaktadır.</p> <p>Bu iki yatırımın toplam yatırım bedelinin yaklaşık 10 Milyon Amerikan Doları olması ve yıllık getirisinin ise ortalama 3 milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir.</p> <p>Şirket, söz konusu kütük kaynatma sistemi ve kangal sistemi yatırımları için halka arzdan elde edeceği net fonun %5'ini kullanmayı planlamaktadır.</p> <p>Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Ancak fonun kullanım alanları arasında yapılacak geçiş işlemi her bir kullanım alanı için %10'u geçmeyecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet ve kıymetli maden alımları suretiyle nemalandırılabilir.</p>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 52.000.000 TL olup; bu payların 40.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 12.000.000 TL nominal değerli kısmı ortak satışı kapsamında halka arz edilecek (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır. Halka arzda mevcut ortaklardan Faruk EKİNCİ, Namık Kemal EKİNCİ, Haluk EKİNCİ, Tarık EKİNCİ, Sıdıka BAYTAN ve Neziha EKİNCİ'nin her biri 1.713.972 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarını; İlker EKER, İlkey EKER ve Soner EKER'in her biri 571.324 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarını; Recep EKİNCİ ise 2.196 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarını satışa sunmakta olup, bu çerçevede ortak satışı kapsamında toplam 12.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecektir.</p> <p>Halka arz edilecek 52.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (320.000.000 TL) oranı %16,25 olacaktır.</p> <p>Halka arz edilecek paylar için, 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir. Halka arzda satış, Al Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka arzda 1,00 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı *** TL olarak belirlenmiştir.</p>

		<p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'dır.</p> <p>Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar konsorsiyum üyesi tüm yetkili aracı kurumların merkez, şube, irtibat büroları ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece halka arza aracılık eden A1 Capital tarafından toplanacaktır.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 52.000.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none"> • *** TL nominal değerdeki kısmı (**%) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, • *** TL nominal değerdeki kısmı (**%) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, <p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir. Kaydi paylar dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p> <p>SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum İhraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme yöntemi vasıtası ile derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'nunda yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içerisinde taleplerini geri alma haklarına sahiptirler.</p>
E.4	<p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p>	<p>Şirket, sermaye artırımı yoluyla Halka Arz Edilen Paylar'ın satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise halka arz edilen paylar üzerinden pay satış geliri elde edecektir.</p> <p>Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden kurumun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşunun denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.</p> <p>Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve halka arza aracılık eden A1 Capital arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A1 Capital'in, Şirket'in %5 ve daha fazlasına</p>

		<p>sahip pay sahipleriyle arasında halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin bağımsız hukukçu görüşü hazırlama hizmeti haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Akol Avukatlık Bürosu bağımsız hukukçu görüşü için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p> <p>Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Halka arz eden mevcut pay sahipleri olarak Faruk EKİNCİ, Namık Kemal EKİNCİ, Haluk EKİNCİ, Tarık EKİNCİ, Sıdıka BAYTAN, Neziha EKİNCİ, İlker EKER, İlkay EKER, Soner EKER ve Recep EKİNCİ ile İhraççı olarak Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir.</p> <p>Şirket 29/08/2024 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Şirket ortakları Ekinciler Holding A.Ş., Faruk EKİNCİ, Namık Kemal EKİNCİ, Haluk EKİNCİ, Tarık EKİNCİ, Sıdıka BAYTAN, Neziha EKİNCİ, İhsan Tanju HÖSÜKOĞLU, Sabri Orhan HÖSÜKOĞLU, Zeynep Elçin ZAR, Gül EKİNCİ, Muke EKİNCİ, İsmet SERTEPE, Adeviye YAZICIOĞLU, Aysin YALÇIN, İlker EKER, İlkay EKER, Soner EKER ve Recep EKİNCİ 29/08/2024 tarihli taahhütleri ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca</p>

		ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	<i>İlerleyen aşamalarda eklenecektir.</i>
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Yetkili kuruluşlar ücretlendirme politikaları çerçevesinde yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka bir yetkili kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer vergi ve ücretleri talep edebilirler.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide olmayan finansal tabloları Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

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

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2024-30.06.2024 dönemine ilişkin konsolide olmayan finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

VARLIKLAR	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar	2.782.246.947	2.326.804.457	1.796.683.359	1.830.384.452
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.240.192.973	984.118.968	850.597.335	442.659.670
Ticari Alacaklar				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	44.369.041	2.746.113	460.894	40.635.966
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	--	548.328	11.186.424
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11.284.105	7.723.818	2.168.424	3.496.566
Stoklar	1.413.429.170	1.306.490.044	924.596.535	1.319.103.681
Peşin Ödenmiş Giderler				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	52.774.944	18.891.700	12.035.385	13.206.085
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	4.548.628	2.286.730	867.601	--
Diğer Dönen Varlıklar	15.648.086	4.547.084	5.408.857	96.060
Duran Varlıklar	11.957.257.990	10.547.201.814	5.509.596.419	3.544.523.074
Finansal Yatırımlar				
- GUD Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	174.734	156.700	99.531	69.079
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	3.480	3.474	3.478	46.992
Maddi Duran Varlıklar	11.657.635.239	10.426.130.060	5.402.106.182	3.540.895.278
Maddi Olmayan Duran Varlıklar				
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.861.615	9.028.696	5.258.747	3.430.174
Peşin Ödenmiş Giderler				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	196.536.194	323.496	111.031	81.551
Ertelenmiş Vergi Varlığı	93.046.728	111.559.388	102.017.450	--
TOPLAM VARLIKLAR	14.739.504.937	12.874.006.271	7.306.279.778	5.374.907.526

KAYNAKLAR	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.264.334.624	2.783.046.215	2.069.167.042	1.548.356.335
Kısa Vadeli Borçlanmalar				
- Banka Kredileri	494.568.556	138.360.923	437.862.597	270.331.590
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	555.859.339	524.028.309	535.996.006	311.880.938
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	687.572.136	961.614.788	512.392.507	442.001.802
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	983.145	668.512	6.793.784	1.967.688
Diğer Borçlar				
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	238.282.628	125.706.089	38.687.774	33.748.041
Ertelenmiş Gelirler	296.331.200	507.508.180	496.449.570	416.732.766
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	--	--	--	43.114.642
Kısa Vadeli Karşılıkları				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	14.786.069	5.915.960	4.059.756	3.520.030
Kısa Vadeli Karşılıkları				
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	5.625.853	2.915.147	2.631.468	2.337.053
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	970.325.698	516.328.307	34.293.580	22.721.785
Uzun Vadeli Yükümlülükler	67.192.802	96.940.699	58.249.412	53.859.492
Uzun vadeli karşılıkları				
- Çalışanlara Sağlanan Faydaları İlişkin	67.192.802	96.940.699	58.249.412	48.709.787
Uzun Vadeli Karşılıkları				
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--	--	--	5.149.705
ÖZKAYNAKLAR	11.407.977.511	9.994.019.357	5.178.863.324	3.772.691.699
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	11.407.977.511	9.994.019.357	5.178.863.324	3.772.691.699
Ödenmiş Sermaye	280.000.000	280.000.000	280.000.000	280.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak				
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	3.149.489.524	3.149.489.524	690.002.516	552.137.460

- Tanımlanmış Fayda Planları	(115.657.207)	(74.758.309)	(55.356.990)	(23.305.033)
Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak				
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Yabancı Para Çevirim Farkları	7.341.582.318	6.096.308.816	4.350.074.910	3.218.948.875
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17.885.793	5.536.063	5.536.063	5.536.063
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	537.443.263	(91.393.175)	(260.625.666)	(387.004.592)
Net Dönem Karı/Zararı	197.233.820	628.836.438	169.232.491	126.378.926
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	--	--	--
TOPLAM KAYNAKLAR	14.739.504.937	12.874.006.271	7.306.279.778	5.374.907.526

	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	7.549.051.819	4.218.759.753	11.050.924.280	8.755.477.692	5.458.245.943
Satışların Maliyeti (-)	(6.984.448.738)	(3.837.525.832)	(10.296.007.080)	(8.492.340.629)	(5.077.862.170)
BRÜT KAR (ZARAR)	564.603.081	381.233.921	754.917.200	263.137.063	380.383.773
Genel Yönetim Giderleri (-)	(59.868.327)	(31.002.326)	(94.784.363)	(41.948.503)	(33.270.546)
Pazarlama Giderleri (-)	(4.625.145)	(713.862)	(3.841.533)	(1.394.141)	(954.087)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16.604.065	6.436.277	29.111.256	27.821.111	10.917.325
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(185.853.642)	(121.897.608)	(268.555.996)	(145.975.658)	(28.825.985)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	330.860.032	234.056.402	416.846.564	101.639.872	328.250.480
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	7.198.439	12.154.252	17.281.660	23.320.194	5.325.446
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	--	--	--	--	(180.284.270)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	338.058.471	246.210.654	434.128.224	124.960.066	153.291.656
Finansman Gelirleri	71.402.113	27.030.295	52.837.109	35.131.759	57.570.763
Finansman Giderleri (-)	(180.081.165)	(43.759.814)	(217.422.466)	(149.004.627)	(40.243.666)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	229.379.419	229.481.135	269.542.867	11.087.198	170.618.753
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	(32.145.599)	102.187.821	359.293.571	158.145.293	(44.239.827)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	--	--	--	--	(52.401.453)
- Erteleilmiş Vergi (Gideri) Geliri	(32.145.599)	102.187.821	359.293.571	158.145.293	8.161.626
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	197.233.820	331.668.956	628.836.438	169.232.491	126.378.926

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in faaliyetleri yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir ve Şirket, işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Yatırımlarını gerçekleştirebilmesi ve satın alımlarını finanse edebilmesi için Şirket'in finansman sağlaması gerekebilir.

Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2021 tarihi itibarıyla 282.028.117 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla -272.483.683 TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla -456.241.758 TL, 30.06.2024 tarihi itibarıyla -482.087.677 TL olarak gerçekleşmiş olup, 30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi açığı bulunmaktadır.

Şirketin faaliyetleri, yoğun işletme sermayesi ve nakit akışı yönetimi gerektirmektedir. Şirket faaliyetlerinin doğası gereği önemli büyüklükte stok bulundurmakta, bu durum Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırmaktadır. Şirket, üretim, satış ve pazarlama faaliyetleriyle birlikte ihtiyaç duyduğu hammadde, sarf ve yatırım malzemeleri, işçilik, enerji, lojistik, makine, teçhizat ve satın aldığı hizmetlerde maliyet artışlarına maruz kalmaktadır. Özellikle üretim ve operasyon girdilerindeki fiyat dalgalanmaları, ani değişiklikler ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar, şirketin işletme sermayesi ihtiyacını artırabilir. Gerçekleşen maliyetler öngörülenden fazla olabilir veya öngörülenlere ek maliyetler ortaya çıkabilir. Beklenmedik maliyet artışları, girdi fiyatlarındaki ani değişiklikler ve aşırı dalgalanmalar, şirketin maliyetlerini etkin bir şekilde öngörememesi veya bu maliyetler için ayrılan kaynağın yetersiz olması gibi faktörler, şirketin işletme sermayesi ihtiyacını artırarak ek finansman gereksinimini doğurabilir. Nakit akışlarını iyi yönetememesi, işletme sermayesi açığına neden olabilir. Şirketin faaliyetlerini sürdürebilmesi ve işini büyütebilmesi için kredi ve sermaye piyasalarından finansman sağlaması gerekebilir. Finansal piyasalardaki sert dalgalanmalar ve bozulmalar, şirketin kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler, şirketin finansman bulma kabiliyetini etkileyebilir. İşletme sermayesinin yetersiz kalması ve gerekli finansmanı sağlayamaması durumunda, şirketin faaliyetlerini öngördüğü şekilde sürdürememesi, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi veya gecikmeli olarak yerine getirmesi, tazminat talepleriyle karşılaşması ve itibar kaybı yaşaması gibi durumlar ortaya çıkabilir. Tüm bu faktörler, şirketin faaliyetleri, finansal durumu, operasyonel sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirketin borçları ve mali yükümlülükleri, faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in 494.568.556 TL kısa vadeli banka kredisi bulunmakta olup, uzun vadeli finansal borcu bulunmamaktadır. Şirket'in borçları, aşağıda belirtilen durumlar dahil olmak üzere faaliyetleri üzerinde önemli sonuçlara yol açabilir:

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

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

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

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

Şirket'in faaliyetleri, hammadde, mamul ve sarf malzemeleri tedarikçilerinden tedarik edebilmesine doğrudan bağlıdır. Şirket'in iş sürekliliğini sağlayabilmesinde hammadde ve yarı

mamul tedarikinde aksaklıklar yaşanmaması ve tedarikçilerle oluşturduğu ilişkileri sürdürebilmesi faaliyetleri için önem arz etmektedir.

Tedarikçiler, daha karlı pazarlara veya müşterilere yönelerek Şirket'e hammadde tedarik etmeyi bırakabilir. Şirket tedarikçileriyle ticari koşullarda anlaşma sağlayamayabilir. Yerel ve küresel ölçekte olumsuz ekonomik koşullar tedarikçileri hammadde temininde zorluklara maruz bırakabilir. Bu tip durumlar piyasa şartlarını olumsuz yönde etkileyebilir ve olumsuz piyasa şartlarından etkilenen tedarikçiler Şirket'e mal tedariki yapmaktan vazgeçebilir, tedarik şartlarını değiştirebilir. Siyasi, politik ve ekonomik sorunlar, gümrük mevzuatındaki değişiklikler, tedarik zincirinde yaşanabilecek kırılmalar ve mal ticaretini engelleyebilecek diğer faktörlerin oluşması durumunda Şirket hammadde temininde ve bu teminin sürdürülmesinde sorunlar yaşayabilir. Şirket'in üretim plan ve hedefleri doğrultusunda hammadde temininde sorun yaşamaması, Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

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

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

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

Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilir.

Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam edebilir.

Şirket'in ilişkili taraflarına önemli büyüklükte ticari ve ticari olmayan borçları bulunmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla ticari borçların 555.859.339 TL tutarındaki kısmı (ticari borçların %44,70'i) ilişkili taraflara olan ticari borçlardan oluşmaktadır. İlişkili taraflara ticari borçların 30.06.2024 tarihi itibarıyla kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	30.06.2024
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	188.745.471
Metalint SA	353.470.613
Ekinciler Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	13.016.319
Ekinciler Dış Ticaret A.Ş.	626.936
	555.859.339

- Şirket'in ilişkili tarafı Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.'ye olan ticari borçları, Şirket'in Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.'den aldığı liman hizmetleri kapsamında oluşan borçlardır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Metalint SA'ye olan ticari borçlarının kaynağı Metalint SA üzerinden yapılan hurda ithalatı sonucunda oluşmaktadır. Söz konusu borç düzenli olarak kapatılmakta, yeni yapılan hurda ithali sonucunda yeniden oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Ekinciler Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'ye olan ticari borçları Şirket'in faaliyetleri kapsamında Ekinciler Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'ye yaptırmış olduğu sigorta poliçeleri kapsamında oluşmuştur.

Bunun yanı sıra, Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflarına 238.282.628 TL diğer borçları bulunmakta olup, ilişkili taraflara diğer borçların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30.06.2024
Ekinciler Holding A.Ş.	182.163.575
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	56.119.053
	238.282.628

- Şirket'in ortağı olan Ekinciler Holding A.Ş.'ye olan diğer borçları Şirket'in Ekinciler Holding A.Ş. genel müdürlük hizmet birimlerinden aldığı destek hizmetleri sonucunda oluşan borçlar ile bu borçlara işletilen adattan oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'ye olan diğer borçları Şirket'in Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'den aldığı danışmanlık hizmetleri sonucunda oluşan borçlar ile bu borçlara işletilen adattan oluşmaktadır.

Diğer taraftan, Şirket'in ilişkili taraflarından ticari mal ve hizmet alışları ile ilişkili taraflarına hizmet satışları bulunmakta olup, özellikle Şirket'in ilişkili taraflarından ticari mal alışları Şirket faaliyetlerinde önem taşımaktadır. Şirket ilişkili tarafı Metalint SA'den 2021 yılında 1.487.781.449 TL, 2022 yılında 2.264.276.305 TL, 2023 yılında 3.188.500.301 TL, 2024 yılının ilk 4 aylık döneminde ise 3.447.086.982 TL ticari mal alışını gerçekleştirmiştir. Şirket'in ilişkili tarafı Metalint SA'den olan ticari mal alışları Metalint SA üzerinden yapılan hurda ithalatından kaynaklanmaktadır.

Bu kapsamda, Şirket'in ilişkili tarafları ile olan işlemleri Şirket faaliyetlerinde önemli büyüklüğe sahip olup, vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilir ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia edebilir. Ayrıca ilişkili taraf işlemleri, Şirket'e zarar verebilecek çıkar çatışmalarını da içerebilir ve bu işlemlerin üçüncü kişilerle yapılan anlaşmalara kıyasla Şirket açısından daha avantajlı şartlar içereceğinin garantisizdir. Şirket'in gelecekteki ilişkili taraf işlemlerinin, üçüncü kişilerle yapılan benzer işlemlerle kıyaslandığında Şirket için daha lehte şartlarda olacağını garantisiz de yoktur. Dolayısıyla Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Enerji tedarikinde kesintiler Şirket'in üretim faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir. Enerji maliyetlerinin artması Şirket'in üretim maliyetlerini artırabilir ve karlılığını azaltabilir, artan maliyetler ve azalan karlılık nedeniyle Şirket faaliyetlerinde daralma gerçekleşebilir.

Şirket'in haddehane ve çelikhane tesislerinde gerçekleştirdiği üretim faaliyetleri için yoğun elektrik enerjisi tedarikine ihtiyaç duyulmaktadır. Elektrik enerjisi ağında meydana gelebilecek önemli bir arıza veya aksama sonucunda veya arz yetersizliği nedeniyle elektrik enerjisi tedarik edilememesi Şirket faaliyetlerinin durmasına veya önemli derecede aksamasına sebep olabilir. Enerji tedarikinde yaşanabilecek olumsuzluklar sonucunda Şirket'in üretiminde gerçekleşebilecek verim düşüklüğü, gecikmeler, siparişleri zamanında teslim edememesi gibi durumlar müşteri kaybına ve tazminat taleplerine sebep olabilir. Her ne kadar İzahname tarihi itibarıyla Şirket enerji tedarikinde faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyen herhangi bir aksaklık yaşamamış olsa da gelecekte enerji tedarikinde sorun yaşamayacağını garantisiz bulunmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in enerji giderlerinin satılan mamul maliyeti içindeki payı 2021 yılında %7,4, 2022 yılında %9,3, 2023 yılında %8,9, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %9,7, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde %6,1 olarak gerçekleşmiştir. Enerji maliyetlerinin artması Şirket'in üretim maliyetlerini artırabilir ve karlılığını azaltabilir, artan maliyetler ve azalan karlılık nedeniyle Şirket faaliyetlerinde daralma gerçekleşebilir, Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket, yapmayı planladığı yatırımlar ile kullandığı elektrik enerjisinin önemli bölümünü güneş enerjisi santrallerinden karşılamayı hedeflemektedir. Bununla birlikte, güneş enerjisi yatırımları

Şirket'in öngördüğü verimlilikte çalışmayabilir, Şirket'in elektirik enerjisi ihtiyacı güneş enerjisi yatırımlarından elde etmeyi öngördüğü enerji kaynaklarının çok üstünde olabilir. Bu kapsamda, yukarıda detaylandırılan hususlar çerçevesinde enerji tedarikinde yaşanacak herhangi bir aksaklık, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

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

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

Şirketin üretim tesislerinde beklenmedik harcamalara neden olabilecek teknik arızalar ve üretim kesintileri yaşanabilir; yenileme ve iyileştirme projeleri istenilen başarıyı sağlayamayabilir.

Şirketin İskenderun/Hatay'da bulunan çelikhane, haddehane ve oksijen tesislerinde, ekipman arızaları, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranma gibi nedenlerden dolayı teknik arızalar meydana gelebilir. Bu durum, üretimde yavaşlamaya veya durmaya yol açarak verimlilikte düşümlere neden olabilir. Üretim hatlarında ve makine ekipmanlarında düzenli olarak yapılması gereken önemli periyodik bakım ve iyileştirmeler gereklidir. Ancak, düzenli bakım faaliyetleri her zaman arızaları önleyemeyebilir. Ani arızalar ve plansız bakım gereksinimleri üretimde kesintilere ve verimlilik kayıplarına yol açabilir, ayrıca gerekli yedek parça veya teknik servis hizmetinin bulunması zor veya maliyetli olabilir.

Şirketin üretim tesislerinde dijital, teknik, mekanik, elektrik ve üretim süreçlerinde zaman zaman modernizasyon, dijitalizasyon, verimlilik artışı ve iş güvenliği gibi amaçlarla iyileştirmeler yapılması gerekmektedir. Ancak, bu iyileştirme ve yenileme projeleri zamanında tamamlanamayabilir veya başarıyla sonuçlanmayabilir. Uygulama aşamasında yaşanacak aksaklıklar üretimde kesintilere veya arızalara yol açabilir. Ayrıca, bu projeler beklenen verimliliği sağlayamayabilir veya öngörülen maliyetlerin üzerine çıkabilir.

Buna ek olarak, değişen çevre, iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı (ve bunların yorum veya uygulamalarındaki değişiklikler), kaza, sel, yangın, deprem, fırtına gibi kısa veya uzun süreli beşeri ve doğal afetler nedeniyle üretim tesislerinin tamamı veya bir kısmında ciddi aksaklıklar meydana gelebilir. Bu durum, üretimin durmasına veya kesintilere yol açarak, şirketin

faaliyetlerini önemli ölçüde engelleyebilir ve beklenmedik yatırım harcamalarına sebep olabilir. Makine ve ekipmanların garanti süresi sona erdiğinde arızalanması veya gerektiği gibi çalışmaması durumunda şirket, ilgili onarım veya yenileme maliyetlerini karşılamak zorunda kalabilir.

Üretimdeki kesintiler veya verim düşüklüğü, şirketin gelirlerini azaltabilir ve fiyatlara yansıtılamayan işletme ve bakım giderlerinin artmasına yol açarak birim maliyetlerini artırabilir, dolayısıyla karlılığı azaltabilir. Şirket, bu tür zarar risklerini yönetmek için çeşitli sigortalara sahip olmasına rağmen, bu sigortalar meydana gelen tüm zararları karşılamak için yeterli olmayabilir. Bu durum, şirketin gelirlerinde önemli bir azalmaya veya sigorta poliçelerinin kapsayamayacağı düzeyde yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin oluşmasına neden olabilir. Tüm bu faktörler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

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

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

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

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

uyum sağlayamayabilir, mevcut mevzuat, izin ve ruhsatlarının gerekliliklerini yerine getiremeyebilir.

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

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

Şirket'in üretim faaliyetleri kapsamında doğal çevreye zarar verildiğinin ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanabilecek yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya Şirket'in üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

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

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

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi birisi nedeniyle uygulanan yasal işlem ve/veya üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in masraflarında artışa yol açabilir ve bu da Şirket'in

faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

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

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

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

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

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

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

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

Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirket faaliyetleri için önem arz etmektedir. Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki aksaklıklar, sistem ve ağlarındaki arızalar, kesintiler veya bu

sistem ve ağılara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

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

Şirket'in faaliyetleri ve özellikle çelikhane ve haddehane tesisleri, çevre mevzuatı uyarınca birtakım yükümlülöklere uymayı beraberinde getirmektedir. Çevre mevzuatının Şirket'in üretim tesislerine uygulanacak hükümleri, Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı veya maliyetlerini artırıcı şekilde değişebilir. Çevreyi koruyucu eğilimlerin artması ile değişebilecek çevre mevzuatının getireceği yeni yükümlölöklere uyum için Şirket'in yatırımlar yapması, yeni üretim metot ve prosedürler bulması gerekebilir ve bu gibi durumlar neticesinde Şirket için ek maliyetler doğabilir. Ayrıca çevre mevzuatına uyum sürecinin başarılı olmaması idari para cezaları ve diğer birtakım yaptırımlara sebebiyet verebilir.

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

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

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

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

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

Sigorta edilmemiş bir kayıp veya sigorta limitlerini aşan tutarda bir kayıp gerçekleştiği takdirde, Şirket, zarar gören bu menfaat için harcadığı sermaye veya bundan elde edilmesi beklenen hasılatı kaybedebilir, mevcut sigorta poliçeleri Şirket'in işinin deprem, pandemi gibi mücbir sebeplerle durması halinde, uğranabilecek kâr kaybı gibi zarar kalemlerini tamamıyla kapsamayabilir.

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

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

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

Şirket, alacaklarını zamanında veya hiç tahsil edemeyebilir. Şirket'in müşterilerinin içinde bulunduğu nakit sıkıntıları ve ödeme zorlukları gibi mali sorunlar, Şirket'in alacaklarını

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

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

Müşterilerin, başta ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmelere bağlı olarak yaşayabileceği maddi sıkıntılar sonucu ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi halinde, Şirket'in nakit akışları ve buna bağlı olarak finansal durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ortaya çıkabilir, Şirket artan işletme sermayesi ihtiyacını finansal borçlanma yoluyla karşılamak durumunda kalabilir. Bu tür durumlar, Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilir.

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

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

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

Şirket'in faaliyetlerinin devamı, müşterilerine sunduğu hizmet performansının üst düzeyde tutulması ve geleceğe yönelik hedeflerinin gerçekleştirilmesi büyük oranda üst düzey pozisyonlarda bulunan yöneticilerin sürekli ve devamlı çalışması Şirket faaliyetleri açısından önemlidir. Şirket yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının Şirket ile olan iş ilişkisini sürdüreceğinin ya da yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının rakiplerle çalışmaya başlamayacağına garantisizdir. Bu kişiler tabii oldukları rekabet etmeme yükümlülüklerine aykırı hareket edebilir, bu durum Şirket tarafından

öğrenilmeyebilir veya geç öğrenilebilir. Ayrıca, yöneticilerin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının yerine başkalarının istihdam edilmesi vakit alabilecek ve maliyete yol açabilecektir. Bu durumların gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir.

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

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

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

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

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

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

Şirket'in yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Ekinciler Holding A.Ş. 'ye ait olup, Ekinciler Holding A.Ş. halka arzdan sonra da Şirket'in yönetim kontrolünü sahip olmaya devam edecektir.

Şirket sermayesinde (A) grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve oy imtiyazı bulunmakta olup, Ekinciler Holding A.Ş. (A) grubu payların tamamına sahip olarak yönetim kurulu üyelerini belirleme ve genel kurul toplantılarında oya sunulan birçok konuda kontrol gücüne sahip olacaktır. Ayrıca, bu pay sahibi, yatırımcılar için riskli olabilecek ancak kendince

öz sermayeyi artıracığını düşündüğü satın almalar, elden çıkarmalar, finansmanlar ve başka işlemler yönünde karar almada etkili olabilecektir.

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

İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti vermemektedir.

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

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

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Makroekonomik Gelişmeler ve Uluslararası Siyasi Krizler

Yurt dışı ve yurt içi piyasalarda oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar, devalüasyon, enflasyon, siyasi riskler, küresel veya bölgesel bazda yaşanabilecek ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler Şirket'in faaliyet gösterdiği ülkelerin finansal piyasalarında dalgalanmalar yaşanmasına, demir-çelik ürünlerine olan talebin azalmasına sebep olabilir. Ülkelerarası jeopolitik veya siyasi gerilimler, Türkiye'de demir-çelik sektöründe hammadde ve enerji tedarikinde güçlükler, maliyet artışı ve demir-çelik ürünleri ihracatına karşı korumacı tedbirlerin uygulamaya konması gibi olumsuz etkilere sebep olabilir. Ayrıca kur, faiz politikaları, enflasyon ve devalüasyon gibi makroekonomik faktörlerde bozulma veya değişkenlik, Şirket'in hammadde tedarik, üretim maliyetleri ve müşterilerinin faaliyetlerini

etkileyebilir, müşterilerinin yatırım iştahını, tüketim gücünü ve taleplerini düşürebilir. Maliyetlerde ani dalgalanmalar öngörülebilirliğin azalmasına sebep olabilir. Dönemler itibari ile döviz kurunda yüksek değişkenlik, üretim ve sanayi endekslerinde beklenenin üzerinde düşüşler, Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlardaki ekonomik durgunluk, Şirket'in müşterilerinin faaliyet gösterdiği sektörlerdeki yatırımların azalması, talepte azalma gibi faktörler Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

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

2020 yılı başlarında ortaya çıkan ve hızlı bir şekilde tüm dünyada etkisini gösteren Covid-19 salgını küresel ekonomiyi ve tedarik zincirini olumsuz yönde etkilemiştir. Covid-19 pandemisinin devam etmesi veya ileride karşılaşılabilecek olası mutasyon ve yeni salgınlar son dönemde toparlanmakta olan küresel iktisadi faaliyetin tekrar yavaşlamasına, gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahının ve sermaye akımlarının düşmesine, ülkemizde kamu sağlığı tedbirleri kapsamında kısıtlamaların devam etmesine ve ekonomik daralmanın artmasına sebep olabilir. Bu durum Şirket'in demir-çelik ürün üretimi, satış ve dağıtım, ithalat, ihracat, gümrük, yönetim ve idari faaliyetlerinin etkilenmesine, Şirket tedarik zincirinde kırılmalara, talepte ve dağıtım kanallarında daralmalara, lojistik ve nakliyede arz ve maliyet sorunlarına, ithalat ve ihracatta kısıtlamalara neden olarak Şirket gelirlerinde düşüş ve maliyetlerinde artışa sebep olabilir. Ayrıca Covid-19 pandemisinin etkilerinin sürmesi, yeni varyasyonların veya yeni bir

salgının ortaya çıkabileceği endişesi Türkiye’de ve Şirket’in satış yaptığı yurt dışı pazarlarda korumacı tedbirlere, ekonomik kriz ve fiyat dalgalanmalarına neden olabilir. Bu durum Şirket’in gelirinde tahmin edilemeyen düşüşler ve maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlara sebep olabilir ve Şirket’in faaliyetleri, finansal sonuçları, karlılığı ve gelecek beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

Şirket’in Üretim Tesislerinin bulunduğu Hatay ili birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır.

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

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

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

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

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

Demir-Çelik üreticilerinin faaliyet gösterdiği pazarlar oldukça rekabetçidir. Yeni pazarlarda genişleyen yerleşik üreticiler, talep artışı beklentisiyle veya pazardaki toparlanma sırasında üretimi artıran daha küçük üreticiler veya Çin gibi kendi iç pazarlarındaki fazla kapasiteyi satan ihracatçılar arasındaki rekabet, Şirket’in pazar payını kaybetmesine, satış ve pazarlama

harcamalarının artmasına veya ürün fiyatlarını düşürmesine neden olabilir. Rekabet yoğunluğu sektör firmalarını ihracat kanallarına yöneltmektedir. İhraç pazarlarının zorunlu kılınması ile firmaların birbirleri arasındaki rekabette öne çıkmalarını sağlayacak faktörler oldukça önem kazanmaktadır.

Sektör yapısına bakıldığında rekabeti oluşturan ana faktörler içerisinde üreticilerin konumu, tedarikçilerin gücü, müşteri yapısı, üreticilerin geçmiş dönemlerde gerçekleştirdiği projelerdeki performansı ve buna ilişkin müşteri memnuniyet seviyesi yer almaktadır. Şirket'in pazar payını kaybetmeyeceğinin veya gelecekte mevcut ve yeni rakiplerinin artan rekabetiyle karşı karşıya kalmayacağına garanti yoktur. Şirket sektördeki rekabete uyum sağlayamayabilir. Sektörün daralması ve rekabetin artması neticesinde Şirket pazardaki rekabet nedeniyle mevcut pazar payını, gelirini veya kârlılığını koruyamayabilir. Şirket rakipleri ile ürün satışlarında fiyat bazlı rekabete girebilir.

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

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

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

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

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler

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

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

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

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

Şirket paylarının önemli bir kısmının ana hissedar Ekinciler Holding A.Ş. tarafından satılması halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı düşebilir. Ana hissedar tarafından Şirket paylarının önemli bir kısmının satışı veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik algı Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatı olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

Şirket, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatının gelişeceğinin ve geliştiği takdirde bu gelişmenin devamlı olacağına garantisini vermemektedir. Halka arz sonrasında, Halka Arz

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

Halka arz fiyatı, Şirket'in paylarının mevcut piyasadaki piyasa fiyatını veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, bu risk etkenlerinde tanımlanan ve sair koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem fiyatı, Şirket'in kendisinin veya rakiplerinin finansal performansı, küresel veya ülke bazındaki makroekonomik ortam, rakiplerin faaliyetleri, hisse piyasasındaki genel değer kayıpları, yerli veya yabancı yatırımcı ilgisinin, sayısının, yatırım miktarının ve likiditenin azalması ve diğer etkenlerdeki değişikliklere ve bu risk etkenlerinde tanımlanan ve sair koşullara cevaben ciddi dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar ya da analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar halka arzda satın aldıkları ihraç edilen payları arz fiyatından veya halka arz fiyatından yüksek bir fiyatla satamayabileceği gibi, hiç de satamayabilirler. Bunun sonucunda, Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilecek Paylar'daki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

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

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

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

Halka Arz Edilecek Paylar için kote edilen fiyat TL cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylar bakımından Şirket'in karar vermesi halinde dağıtacağı kar payları TL cinsinden

ödenecektir. Şirket, mali tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Diğer para birimlerine karşı TL'nin değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini etkileyebilir.

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

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

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

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

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

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

Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.

Şirket 29/08/2024 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

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

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

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

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

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

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

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

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 52.000.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. %16,25 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

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

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

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

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

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

Potansiyel yatırımcılar;

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

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

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

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

5.4. Diğer riskler

Finansal Risk Faktörleri

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

Kredi Riski:

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaya çalışmaktadır. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterilerinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Şirket, kredi/alacaklarının tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili kredi/alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Ayrıca finansal varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve finansal varlığın kayıtlı değerinin gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırılması suretiyle test edilmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2024, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizi aşağıdaki gibidir:

30.06.2024	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzeri		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki Mevduat	Kepo ve Fonlar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalmış azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	44.369.041	-	11.287.585	1.240.171.341	-	21.632
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	44.369.041	-	11.287.585	1.240.171.341	-	21.632
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-

Net değerini teminat, vs ile güvence altına alınmış

kısım.

E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

-	-	-	-	-	-	-
---	---	---	---	---	---	---

31.12.2023	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzeri		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki Mevduat	Repo ve Fonlar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	2.746.113	-	7.727.292	919.350.953	64.764.011	4.004
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	2.746.113	-	7.727.292	919.350.953	64.764.011	4.004
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerini teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerini teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31.12.2022	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzeri		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki Mevduat	Repo ve Fonlar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	460.894	548.328	2.171.902	850.586.415	-	10.920
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	460.894	548.328	2.171.902	850.586.415	-	10.920
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerini teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerini teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31.12.2021	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzeri		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki Mevduat	Repo ve Fonlar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	40.635.966	11.186.424	3.543.558	442.650.897	-	8.773
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	40.635.966	11.186.424	3.543.558	442.650.897	-	8.773

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım:	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım:	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Likidite Riski:

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

Şirket'in 30 Haziran 2024, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket finansal yükümlülükleri ve bu finansal yükümlülüklerin sözleşmeleri uyarınca vadelerine göre nakit çıkışları aşağıdaki gibidir:

		30.06.2024				
		Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (-I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yılden uzun (IV)
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka Kredileri	494.568.556	494.568.556	137.885.821	356.682.735	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	-	-	-
	494.568.556	494.568.556	137.885.821	356.682.735	-	-

		31.12.2023				
		Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (-I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yılden uzun (IV)
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka Kredileri	138.360.923	138.360.923	107.232.586	31.128.337	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	-	-	-

138.360.923	138.360.923	107.232.586	31.128.337	-	-
-------------	-------------	-------------	------------	---	---

31.12.2022

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (-I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıdan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka Kredileri	437.862.597	437.862.597	261.267.746	176.594.851	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	-	-	-
	437.862.597	437.862.597	261.267.746	176.594.851	-	-

31.12.2021

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (-I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıdan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka Kredileri	270.331.590	270.331.590	136.522.864	133.808.726	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	-	-	-
	270.331.590	270.331.590	136.522.864	133.808.726	-	-

Piyasa Riski

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

Döviz Kuru Riski

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

30.06.2024

	Net Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	Türk Lirası'nın USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
Türk Lirası net varlığı	(3.135.935.753)	3.135.935.753	(3.135.935.753)	3.135.935.753
Türk Lirası net varlığı	(3.135.935.753)	3.135.935.753	(3.135.935.753)	3.135.935.753
	Avro'nun USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	1.893.115	(1.893.115)	1.893.115	(1.893.115)
Avro net etki	1.893.115	(1.893.115)	1.893.115	(1.893.115)
	GBP'nin USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
GBP net varlığı	(242.267)	242.267	(242.267)	242.267
GBP net etki	(242.267)	242.267	(242.267)	242.267
Toplam	(3.134.284.905)	3.134.284.905	(3.134.284.905)	3.134.284.905

31.12.2023

	Net Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	Türk Lirası'nın USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
Türk Lirası net varlığı	(2.067.732.079)	2.067.732.079	(2.067.732.079)	2.067.732.079
ABD Doları net etki	(2.067.732.079)	2.067.732.079	(2.067.732.079)	2.067.732.079
	Avro'nun USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	253.936	-253.936	253.936	-253.936
Avro net etki	253.936	-253.936	253.936	-253.936
	GBP'nin USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
GBP net varlığı	569	(569)	569	(569)
GBP net etki	569	(569)	569	(569)
Toplam	(2.067.477.574)	2.067.477.574	(2.067.477.574)	2.067.477.574

31.12.2022

	Net Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	Türk Lirası'nın USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
Türk Lirası net varlığı	(1.324.337.082)	1.324.337.082	(1.324.337.082)	1.324.337.082
Türk Lirası net varlığı	(1.324.337.082)	1.324.337.082	(1.324.337.082)	1.324.337.082
	Avro'nun USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	346.818	(346.818)	346.818	(346.818)
Avro net etki	346.818	(346.818)	346.818	(346.818)
	GBP'nin USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
GBP net varlığı	559	(559)	559	(559)
GBP net etki	559	(559)	559	(559)
Toplam	(1.323.989.705)	1.323.989.705	(1.323.989.705)	1.323.989.705

31.12.2021

	Net Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	Türk Lirası'nın USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
Türk Lirası net varlığı	(474.535.643)	474.535.643	(474.535.643)	474.535.643
Türk Lirası net varlığı	(474.535.643)	474.535.643	(474.535.643)	474.535.643
	Avro'nun USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	123.621	(123.621)	123.621	(123.621)
Avro net etki	123.621	(123.621)	123.621	(123.621)
	GBP'nin USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
GBP net varlığı	(2.618)	2.618	(2.618)	2.618
GBP net etki	(2.618)	2.618	(2.618)	2.618
Toplam	(474.414.640)	474.414.640	(474.414.640)	474.414.640

Faiz Oranı Riski

Faiz oranlarındaki dalgalanmalar sonucunda Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinde meydana gelebilecek değişimler faiz oranını riskini ifade etmektedir. Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'in faiz oranı riskine maruz bırakılmaktadır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıda yer almaktadır:

Faiz Riski

Sabit faizli finansal araçlar (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<i>Finansal Varlıklar</i>				
-Nakit ve nakit benzerleri	1.240.192.973	984.118.968	850.597.335	442.659.670
-Ticari alacaklar (ilişkili taraflar dahil)	44.369.041	2.746.113	460.894	40.635.966
-Diğer alacaklar	11.287.585	7.727.292	2.720.230	14.729.982
-Finansal yatırımlar	174.734	156.700	99.531	69.079
<i>Finansal Yükümlülükler</i>				
-Banka Kredileri (Kredi Kartları dahil)	494.568.556	138.360.923	437.862.597	270.331.590

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.'dir. Şirketin işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Ayazağa Yolu No.7 Giz 2000 Plaza Kat.3 Maslak Sarıyer İstanbul
Bağlı olunan Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil No	196785-0

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

Şirket İstanbul Ticaret Sicili nezdinde 19.08.1983 tarihinde tescil edilerek kurulmuş olup, Şirket esas sözleşmesinin 5. maddesine göre Şirketin süresi sınırsızdır.

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

Ticaret Unvanı	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Merkez Adresi	Ayazağa Yolu No.7 Giz 2000 Plaza Kat.3 Maslak Sarıyer İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: 0212 290 7676 Faks: 0212 290 7675
İnternet Adresi	www.ekinciler.com

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket'in faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Tarih	Gelişme
1983	24.08.1983 tarih ve 823 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket, T.C. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 19.08.1983 tarihinde "Ekinciler Dış Ticaret A.Ş." ünvanıyla tescil edilerek kurulmuştur. Şirket'in kuruluş sermayesi 60.000.000 TL'dir.
1984	Şirket, 24.08.1983 tarih ve 1089 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere kuruluş sermayesi olan 60.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye çıkartmıştır.
1986	13.06.1986 tarih ve 1532 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 500.000.000 TL'den 10.000.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.

1990	07.05.1990 tarih ve 2520 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 10.000.000.000 TL'den 20.000.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
1991	02.04.1991 tarih ve 2749 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 20.000.000.000 TL'den 40.000.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
1992	12.05.1992 tarih ve 3027 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 40.000.000.000 TL'den 65.000.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
1993	09.12.1993 tarih ve 3423 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 65.000.000.000 TL'den 200.000.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
1995	02.06.1995 tarih ve 3798 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 200.000.000.000 TL'den 800.000.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
1996	28.05.1996 tarih ve 4046 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 800.000.000.000 TL'den 813.000.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
1997	14.07.1997 tarih ve 4335 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 813.000.000.000 TL'den 1.000.000.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. 01.12.1997 tarih ve 4433 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 1.000.000.000.000 TL'den 2.000.000.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
1998	Şirket, TSE tarafından "Türk Standartlarına Uygunluk Belgesi" almıştır. 20.05.1998 tarih ve 4543 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 2.000.000.000.000 TL'den 2.004.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
1999	08.07.1999 tarih ve 4829 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 2.004.000.000 TL'den 2.030.000.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
2001	29.11.2001 tarih ve 5435 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı maddesi değişmiş ve Şirket'in sermayesi 2.030.000.000.000 TL'den 8.934.000.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
2002	12.03.2002 tarih ve 5503 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 8.934.000.000.000 TL'den 9.563.071.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Artırılan 629.071.000.000 TL sermayenin 2001 /D.İŞ sayılı kararı ile tayin olunan bilirkişi heyeti tarafından verilen rapor ile tespit olunan, İstanbul Ticaret Sicili Memurluğunun 21 5124/162676 sicil sayısında kayıtlı bulunan, Büyükdere Cad. No: 197 Levent/İstanbul adresinde mukim Ekmak Çelik Endüstrisi İmalat A.Ş. 'nin özvarlığından karşılanmış olup, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 37-39 maddelerine göre devralınarak Şirket ile birleştirilmesi suretiyle karşılanmıştır.
2003	15.12.2003 tarih ve 5946 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 9.563.071.000.000 TL'den 11.350.000.000.000 çıkartılmıştır. Artırılan 1.786.929.000.000 TL sermayenin tamamı D. İŞ sayılı rapor ile tespit olunan, İstanbul Ticaret Sicili Memurluğunun 152404/99874 sicil sayısında kayıtlı bulunan, Gentem Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'nin özvarlığından karşılanmış olup, Türk Ticaret Kanunu'nun 45 L ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 37-39. Maddelerine göre devralınarak Şirket ile birleştirilmesi suretiyle karşılanmıştır.
2004	06.05.2004 tarih ve 6044 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 11.350.000.000.000 TL'den 11.370.000.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. 02.11.2004 tarih ve 6169 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 11.370.000.000.000 TL 'den 15.680.000.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
2011	23.12.2011 tarih ve 7968 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 15.680.000 TL'den 17.838.160,50 L'ye çıkartılmıştır. Artırılan 2.158.160,50 TL sermaye 8 Aralık 2011

	tarihinde şirket ile Ekinciler Dış Ticaret A.Ş. arasında imzalanan birleşme sözleşmesinde belirtilen devralma koşulları kapsamında 31.08.2011 tarihi itibarıyla çıkarılmış bilançolar üzerinden İstanbul 38. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2011/394 dosya sayılı 01.11.2011 tarihli ve 07.10.2011 tarihli ek bilirkişi raporu ile tespit edilmiş özvarlıklar esas alınarak hesaplanmıştır.
2012	30.03.2012 tarih ve 8038 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 17.838.160,50 TL'den 27.936.117,00 TL'ye çıkartılmıştır. Artırılan 10.097.956,50 TL sermaye 15 Mart 2012 tarihinde şirket ile Gemek Denizcilik ve Ticaret A.Ş. arasında imzalanan birleşme sözleşmesinde belirtilen devralma koşulları kapsamında 31.12.2011 tarihi itibarıyla çıkarılmış bilançolar üzerinden İstanbul 27. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2011/464 dosya sayılı 05.03.2012 tarihli ek bilirkişi raporu ile tespit edilmiş özvarlıklar esas alınarak hesaplanmıştır.
2013	13.12.2013 tarih ve 8464 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 27.936.117,00 TL'den 29.658.079,00 TL'ye çıkartılmıştır. Artırılan 1.721.962,00 TL sermaye 06.09.2013 tarihinde şirket ile Sesa Tekstil ve Konfeksiyon Sanayi A.Ş. arasında imzalanan birleşme sözleşmesinde belirtilen devralma koşulları kapsamında 30.06.2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış bilançolar üzerinden SMMM Ersin Temam tarafından hazırlanan rapor ile tespit edilmiş öz varlıklar esas alınarak hesaplanmıştır.
2015	14.09.2015 tarih ve 8905 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 29.658.079 TL'den 165.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
2016	21.10.2019 tarih ve 9934 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 180.000.000 TL'den 280.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
2017	Şirket 2017 yılında, "ISO 27001 BGYS" sertifikasını almıştır.
2018	Şirket, 2018 yılında Türkiye'nin en büyük 500 sanayi kuruluşu arasında 78. ve 2019 yılında 114. sırada yer almıştır.
2019	Şirket 2019 yılında, üretimden net satışlarda 326 Milyon ABD Doları hacme ulaşmıştır. Şirket 2019 yılında, "KIWA Product Conformity Certification" sertifikasını almıştır. Şirket 2019 yılında, "EPD" sertifikasını almıştır. 21.10.2019 tarih ve 9934 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere Şirket'in sermayesi 180.000.000 TL'den 280.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Artırılan 100.000.000 TL'nin 85.151.209,70 TL'si SMMM Ersin Temam'ın 4.9.2019 tarihli ve 2019-04 no'lu raporu ile tespit edilmiş ortakların şirketteki nakit alacağından karşılanmış olup geri kalan 14.848.790, 30 TL nakden ödenmiştir.
2020	Şirket 2021 yılında, "AFCAB Product Conformity Certification" belgesini almıştır. Şirket 2021 yılında, "SCS" belgesini almıştır.
2021	Şirket 2021 yılında, "ISO 45001" belgesini almıştır. Şirket 2021 yılında, "GOST TU 14-1-5596-2010 A600C" belgesini almıştır. Şirket 2021 yılında "GOST 52544-2006 A500C" belgesini almıştır. Şirket 2021 yılında "CARES ISO 9001:2015 Quality Management System" belgesini almıştır. Şirket 2021 yılında "BES 6001" belgesini almıştır. Şirket 2021 yılında "ISO 14001 – ENG" belgesini almıştır.
2022	Şirket 2022 yılında, "Prüfstelle Für Betonstahl" belgesini almıştır. Şirket 2022 yılında, "GOST-R" sertifikasını almıştır. Şirket 2022 yılında, "GOST-R" sertifikasını almıştır.
2023	Şirket 2023 yılında, "Product Performance" sertifikasını almıştır. Şirket 2023 yılında, "CARES CS2 Product Conformity Certification" sertifikasını almıştır. Şirket 2023 yılında, "CARES BS44492005+A3 Product Conformity Certification" sertifikasını almıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleşen önemli yatırım harcamalarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Yatırım Türü	Yatırım Bedeli (TL)				Durumu	Konum	Finansman Şekli
	2021	2022	2023	30.06.2024			
Arazi ve Arsalar	--	7.516.016	--	--	Tamamlandı	Eskişehir/ Hatay	Özkaynak
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	82.668	644.553	1.919.567	--	Tamamlandı	Hatay	Özkaynak
Binalar	--	--	5.543.804	--	Tamamlandı	Hatay	Özkaynak
Tesis, Makine ve Cihazlar	14.316.809	34.597.106	38.603.697	4.458.153	Tamamlandı	Hatay	Özkaynak
Taşıtlar	12.333.856	7.553.455	1.332.606	3.089.431	Tamamlandı	Hatay	Özkaynak
Demirbaşlar	1.661.665	1.944.418	4.136.770	3.955.313	Tamamlandı	Hatay	Özkaynak
Diğer Maddi Duran Varlıklar	6.046.838	--	--	--	Tamamlandı	Hatay	Özkaynak
Yapılmakta Olan Yatırımlar	861.447	8.042.327	24.612.539	9.070.000	Devam Ediyor	Hatay	Özkaynak

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

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

Yatırım Türü	30.06.2024	Durumu	Niteliği	Tamamlanma Derecesi	Konumu	Finansman Şekli
Ges Yatırımı	24.761.975	Devam ediyor	Yeni Proje	1%	Hatay	Özkaynak
Haddehane Yatırımı	31.985.486	Devam ediyor	Yeni Proje	95%	Hatay	Özkaynak

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

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %70'i ile yeni yatırımlar yapılması planlanmakta olup, söz konusu yatırımlara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Yenilenebilir Enerji Yatırımları

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği demir çelik sektörünün enerji yoğun bir sektör olması sebebiyle, Şirket'in üretim sürecindeki en büyük gider kalemi olan enerji maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla Şirket yenilenebilir enerji alanında yatırım yapmayı planlamaktadır. Şirket 2022 yılında üretim faaliyetleri için toplam 787,9 Milyon TL, 2023 yılında 911,4 Milyon TL, 2024 ilk 6 ayda ise 427,4 Milyon TL enerji giderine katlanmıştır.

Mevcut durumda Şirket'in Eskişehir ve Şanlıurfa illerinde sırasıyla 27,5 mw ve 60 mw bağlantı gücüne sahip güneş enerjisi santralleri çağrı mektupları bulunmakta olup, Şirket bu bölgelerdeki güneş enerjisi santralleri yatırımlarına başlamış durumdadır. Bu kapsamda santrallerin kurulacağı araziler satın alınmış ve bağlantı anlaşmaları tamamlanma sürecindedir.

Eskişehir bölgesinde kurulması planlanan güneş takip sistemli güneş enerjisi santralının panel gücünün 35 mw, ve yıllık elektrik üretiminin yaklaşık 61.500 mw olması beklenmektedir. Şanlıurfa bölgesinde ise ilk etapta 15 mw büyüklüğündeki 4 adet çağrı mektubu kapsamında toplam 60 mw bağlantı gücü ve her biri 21 mw panel gücüne sahip toplam 84 mw büyüklüğünde inşa edilmesi planlanan santralin yıllık yaklaşık 170.000 mw elektrik üretmesi beklenmektedir.

Eskişehir'de yer alan projenin kurulum maliyetinin yaklaşık 30,5 Milyon Amerikan Doları, Şanlıurfa'da yer alan projenin kurulum maliyetinin ise yaklaşık 72 milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir.

Söz konusu güneş enerjisi üretim santrali yatırımlarının tamamlanarak devreye alınmasıyla, Şirket çelikhane ve haddehane tesislerinde ihtiyaç duyduğu enerji ihtiyacının bir bölümünü yenilenebilir enerjiden karşılamayı, böylece hem daha düşük maliyetli ve çevreci bir enerji yönetim politikası oluşturmayı hem de üretimde sürdürülebilirliği sağlamayı amaçlamaktadır. Şirket, söz konusu yenilenebilir enerji yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %60'ını kullanmayı planlamaktadır.

Hurda İşleme ve Hazırlama Tesisi Yatırımı

Şirket, elektrik ark ocaklı çelik üretiminde dışardan temini sağlanan ve hammadde olarak kullanılan değirmen hurdanın, kurulması planlanan hurda işleme tesisinde üretilerek, üretim sürecinde kendi üretimi olan değirmen hurdayı kullanmayı planlamaktadır. Hurda işleme ve hazırlama tesisinin devreye alınmasıyla Şirket, üretim sürecindeki verimliliğin artırılmasını, şarj sayısının azaltılarak buna bağlı süre ve ısı kaybının önlenerek enerji maliyetinin düşürülmesini, daha iyi bir kirlilik kontrolüyle değirmen hurdadan gelen istenmeyen impüritelerin (bakır, fosfat,

kurşun gibi) azaltılmasını amaçlamaktadır. Bu sayede Şirket'in yılda ortalama 7 Milyon Amerikan Doları getiri sağlaması beklenmektedir. Yatırım'ın toplam maliyetinin ise yaklaşık 6,5 Milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir.

Şirket, söz konusu hurda işleme ve hazırlama tesisi yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %5'ini kullanmayı planlamaktadır.

Kütük Kaynatma ve Kangal Sistemi Yatırımı

Kütük kaynatma sistemi (Endless Bar Rolling System), haddeleme başlamadan hemen önce, kütüklerin kaynatma sistemi tarafından kaynatılarak birleştirilmesi sonucunda maksimum uzunlukta kütüklerin elde edilmesidir. Bu sistem sayesinde fire oranlarında düşme ve üretim artışı hedeflenmektedir.

Kangal sistemi ise (Spooler System), haddeleme süreci sırasında üretilen ürünlerin soğutma platformu öncesi "kangal (spooler)" sistemi tarafından sarılarak müşteriye sunulmasıdır.

Şirket, yatırımına başlamayı planladığı kütük kaynatma sistemi (endless bar rolling) ve kangal sistemi (spooler system) sayesinde kapasite ve verimlilik artışı sağlamayı, kâr marjı normal ürünlere göre daha fazla olan ürünler üretilmesi, fire oranlarını düşürülmesi ve tasarruf edilmesi planlanmaktadır.

Bu iki yatırımın toplam yatırım bedelinin yaklaşık 10 Milyon Amerikan Doları olması ve yıllık getirisinin ise ortalama 3 milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir.

Şirket, söz konusu kütük kaynatma sistemi ve kangal sistemi yatırımları için halka arzdan elde edeceği net fonun %5'ini kullanmayı planlamaktadır.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca Şirket'in faaliyet konusu her çeşit demir, çelik tesisleri kurmak ve işletmek; her türlü hammadde, yardımcı madde ve işletme malzemelerini ithal etmek; üretilen mamullerin ithalat, ihracatı, transit ticareti ve komisyonculuğunu yapmak olarak belirlenmiştir.

Şirket, temel olarak demir-çelik üreticisi olarak faaliyet göstermektedir. Şirket kütük demir ve inşaat demiri olmak üzere 2 ana ürün grubunda üretim ve ticaret yapmaktadır. Ekdemir, 100x100 mm'den 150x150 mm'ye kadar ve 6 metre ile 12 metre arasında kütük demir ve dünyada yaygın olarak kullanılan, kaynak edilebilme özelliğine sahip, sünek ve yüksek mukavemetli inşaat çelikleri üretimi yapmaktadır.

Şirket'in merkezi Ayazağa Yolu No.7 Giz 2000 Plaza Kat.3 Maslak Sarıyer İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket üretim faaliyetlerini Organize Sanayi Bölgesi, 31218 İskenderun Hatay adresinde bulunan ve Çelikhane, Haddehane ve Oksijen Tesisleri olarak isimlendirilen üretim tesislerinde gerçekleştirmektedir. Bu tesislere ilişkin özet bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

Çelikhane: Hammadde olarak demir-çelik hurdalarının kullanıldığı çelikhane, ark ocağı, pota ocağı ve sürekli döküm makinesi olmak üzere üç bölümden oluşmaktadır.



Şirket'in İskenderun Körfezi'nde bulunan 1.356.914 ton/yıl kapasiteli çelikhane tesislerinde kütük demir üretimi gerçekleştirilmektedir. Son durum itibarıyla Şirket'in çelikhane tesislerinde çalışan sayısı 161 kişidir.

Haddahane: Hammadde olarak çelikhanenin ürettiği kütük demirlerin kullanıldığı haddehanede 8-50 mm arası ebatlarda, yüksek mukavemetli, sünek ve kaynaklanabilir depreme dayamlı inşaat çeliği üretilmektedir.



Şirket'in İskenderun Körfezi'nde bulunan 1.307.470 ton/yıl kapasiteli haddehane tesislerinde inşaat çeliği de dahil olmak üzere sıcak haddelenmiş çelik veya çelikten bar ve çubukların üretimi gerçekleştirilmektedir. Son durum itibarıyla Şirket'in haddehane tesislerinde çalışan sayısı 132 kişidir.

Oksijen Tesisleri: Oksijen Tesisleri gaz ayrıştırma tesisi olup bu tesisler “TS-2008 Oksijen Üretimi Yeterlilik” ve “Medikal Gaz Üretim Belgesi”ne sahiptir. Oksijen Tesislerinde yüksek saflık derecesine sahip oksijen ve argon gazları üretilmektedir. Bu ürünler endüstriyel alanlarda kullanılmakta olup üretilen medikal oksijenin satışı ise Şirket’in sağlık sektöründe faaliyet gösteren müşterilerine yapılmaktadır.



Şirket’in oksijen tesislerindeki üretim kapasitesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Adı	Miktar (Metreküp)
Sıvı Gaz ve Oksijen	70.774.128
Sıvı Azot	263.806.762
Sıvı Argon	3.141.763

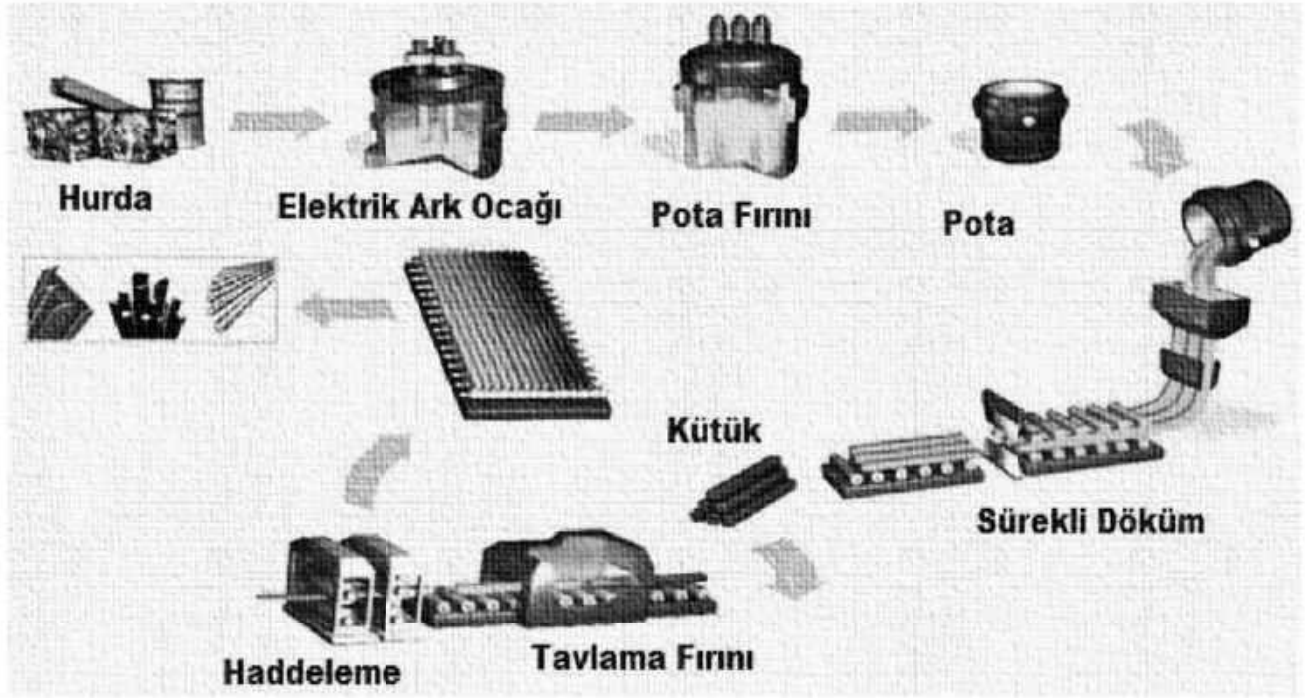
Son durum itibarıyla Şirket’in oksijen tesislerinde çalışan sayısı 48 kişidir.

Şirket İstanbul Sanayi Odası’nın hazırlamış olduğu İSO-500 listesinde 2023 yılında 127’nci sırada yer almış olup, Şirket’in son 5 yılda İSO-500’deki sıralamalarına ilişkin bilgiye aşağıda yer verilmiştir:

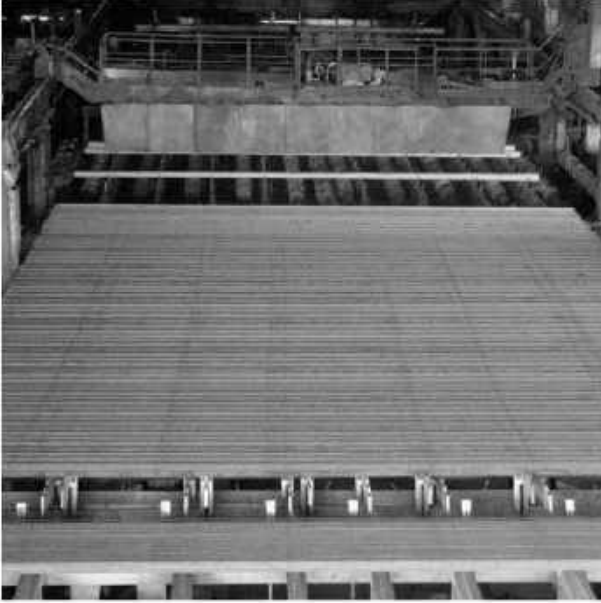
- 2019 yılının verilerine göre 114’üncü,
- 2020 yılının verilerine göre 118’inci,
- 2021 yılının verilerine göre 72’nci,
- 2022 yılının verilerine göre 103’üncü,
- 2023 yılının verilerine göre 127’nci olmuştur.

ÜRETİM

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



Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ana ürünlerden biri olan kütük demirinin hammaddesi hurda demiridir. Hurdalar ark ocaklarında eritildikten sonra sıvı çelik haline getirilmektedir. Erime sonrasında pota ocaklarına konularak burada istenilen kaliteye uygun hale gelmesi için alaşımlama işlemi yapılmaktadır. Kütük demiri istenilen kaliteye ulaşıldıktan sonra kontinü/sürekli döküm makinelerine aktarılmakta, ardından istenilen ebatlarda çelik kütük haline getirilmektedir. Bu aşamadan sonra kalite kontrole gönderilmekte ve onay alındıktan sonra kütük demiri, çelik ürünlerin üretilmesi için haddehanelere sevk edilmektedir. 130x130 mm'den 150x150 mm kütük demirlere kadar geniş bir ürün seçeneği sunan Ekdemir, 6-12 metre arası her türlü boyda kütük üretimi yapmaktadır.



* Kütük demiri

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

İnşaat demiri yapı malzemeleri arasında en önemli ürünlerden biridir. Evrensel olarak rebar olarak da bilinir. Genel standart olarak 12 metre boyunda üretilir. İnşaatın sağlamlığında ve dayanıklılığında büyük etki etmektedir. Ekdemir, hammadde olarak çelikhanenin ürettiği kütük demirleri kullanarak 8-50 mm arası ebatlarda, yüksek mukavemetli, sünek ve kaynaklanabilir depreme dayanıklı inşaat çeliği üretmektedir.



* İnşaat demiri

Şirket'in üretiminde ve satışlarında başlıca ürünler olan inşaat demiri ve kütük demir satışlarının toplam satışlar içindeki payı 2021 yılında %98,23, 2022 yılında %98,19, 2023 yılında %98,21, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %97,97, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde %98,82 olarak gerçekleşmiştir.

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

Üretim (Ton) ve Kapasite Kullanım Oranı									
	2021			2022			2023		
	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO
İnşaat Demiri	582.463	1.307.470	44,5%	372.056	1.307.470	28,5%	580.564	1.307.470	44,4%
Kütük	1.016.342	1.356.914	74,9%	732.345	1.356.914	54,0%	754.386	1.356.914	55,6%

Üretim (Ton) ve Kapasite Kullanım Oranı						
	01.01.2023-30.06.2023			01.01.2024-30.06.2024		
	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO
İnşaat Demiri	288.701	653.735	44,2%	286.526	653.735	43,8%
Kütük	351.663	678.457	51,8%	406.303	678.457	59,9%

Covid-19 pandemisiyle küresel ölçekte ertelenen demir-çelik talebinin 2021 yılında artmasıyla üretim ve satışlarda güçlü bir dönem geçiren Şirket'in 2022 yılında inşaat demiri üretimi %36,1 oranında azalarak 372.056 tona gerilerken, kütük demir üretimi de %27,9 oranında azalarak 732.345 ton düzeyine düşmüştür. Bu şekilde, Şirket'in toplam mamul üretimi 2022 yılında %30,9 oranında azalarak 1.104.401 ton düzeyine gerilerken, Kapasite Kullanım Oranı 2022 sonu itibarıyla inşaat demirinde %44,5'den %28,5 düzeyine ve kütük demirde %74,9'dan %54,0 seviyesine düşmüştür. Toplam mamul üretiminde kapasite kullanım oranı da bu gelişmelerin ardından %60,0'dan %41,5 seviyesine gerilemiştir. Üretimde ve dolayısıyla stoklarda yaşanan düşüşte, Şubat 2022'de başlayan Rusya-Ukrayna savaşının dünya çapında hammadde ve enerji tedarik sürecini kesintiye uğratması ve ayrıca ABD ve Avrupa Merkez Bankaları'nın faiz artırımlarına gitmeleri neticesinde oluşan küresel resesyon beklentileri etkili olmuştur. Zira, gerek Rusya-Ukrayna savaşı ve gerekse küresel faiz artışı özellikle Avrupa pazarında 2022 yılında daralma endişelerine yol açınca hurda tedarikinde aksama ve hurda fiyatlarında da ani dalgalanmalar yaşanmıştır. Buna ek olarak AB ve ABD tarafından Rusya'ya yönelik başlatılan yaptırımlar neticesinde enerji fiyatlarına yaşanan sert yükselişler demir-çelik sektöründe üretim maliyetlerinde ani artışlara yol açınca, küresel ölçekte demir-çelik sektörünün arz-talep

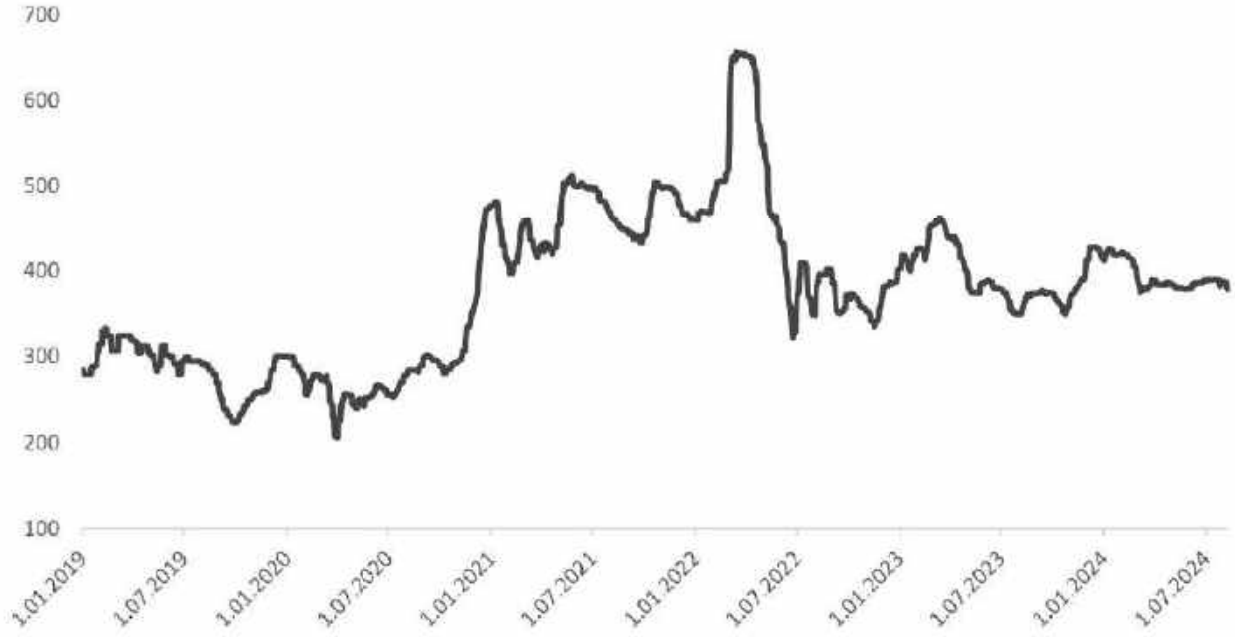
dengesine bozulma gerçekleşmiştir. Tüm bu gelişmelerin neticesinde, sektörün genelinde olduğu gibi Ekdemir'in de üretiminde düşüş yaşanmıştır.

2023 yılında ise inşaat demiri üretimi %56,0 oranında artarken, kütük demir üretimi %3,0 oranında artış göstermiştir. Bu şekilde, 2023 yılında toplam mamul üretim %20,9 oranında artarken, kapasite kullanım oranları inşaat demiri'nde %44,4 düzeyine, kütük demirde ise %55,6 seviyesine yükselmiştir. Netice itibarıyla, 2022 yılında %41,5 olan Şirket'in mamul üretiminde toplam kapasite kullanım oranı, 2023 yılında %50,1 düzeyine ulaşmıştır. 6 Şubat 2023 tarihinde yaşanan Kahramanmaraş ve Hatay merkezli 11 ilimizi etkileyen depremler, İskenderun ve Osmaniye'de kurulu bulunan çok sayıda sıvı çelik üreticisini, haddehaneleri ve çelik servis merkezleri olumsuz etkilemiştir. Hammadde tedarik zincirinde aksama yaşanırken, bölgede işgücü kayıpları da ortaya çıkınca 2023 yılının ilk çeyreğinde üretim faaliyetlerinde kesinti olmuştur. Bölgede depremden kısa bir süre sonra başlatılan TOKİ konutları inşaatı neticesinde özellikle inşaat demiri talebinde yüksek oranda artış olmuştur. İnşaat demiri üretiminin yanı sıra, çelik ürünlerin üretilmesinde de hammadde olarak kullanılan kütük demir üretimi ise yukarıda belirtildiği üzere sınırlı bir artış gösterdi. Kütük demir üretim artışının 2023 yılında düşük düzeyde kalmasının temel sebebi Rusya-Ukrayna savaşının yanı sıra Ortadoğu'da artan jeopolitik riskin Türk çelik ihracatını yavaşlamasıdır. Buna ek olarak Avrupa pazarında yaşanan durgunluğun yanı sıra 2018 yılında çelik ürünleri ithalatına getirdiği vergi ve kota uygulamaları Avrupa destinasyonundan gelen talebin düşük kalmasına yol açmıştır. Bu gelişmelerden dolayı kütük demir üretimi 2023 yılında sınırlı bir artış gösterebilmiştir.

SATIŞLAR

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

Hurda Çelik Fiyatları (ABD Doları/Metric Tonne)



Kaynak: Bloomberg

Şirket'in hasılatı başlıca inşaat demiri satışları, kütük satışları, baca tozu satışları, parça demir satışları, kalın hadde bozuğu satışları ve diğer gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (TL)	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
İnşaat Demiri Satışları	5.572.692.746	3.676.898.787	8.752.764.714	4.635.971.322	3.345.004.731
Kütük Satışları	1.887.213.250	456.202.481	2.100.464.997	3.960.756.376	2.016.893.071
Baca Tozu Satışları	14.562.697	37.071.537	60.476.691	68.564.856	37.260.162
Parça Demir Satışları	37.071.178	18.868.588	45.204.365	25.639.310	19.428.688
Kalın Hadde Bozuğu Satışları	11.012.018	4.992.014	24.124.657	23.717.826	10.833.312
Diğer Gelirler	27.568.432	24.726.346	67.888.856	41.521.282	28.870.789
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-1.068.502	-	-	-693.280	-44.810
Net satışlar	7.549.051.819	4.218.759.753	11.050.924.280	8.755.477.692	5.458.245.943

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları inşaat demiri satışları ile kütük satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %61,28 ve %36,95, 2022 yılında %52,95 ve %45,24, 2023 yılında ise %79,20 ve %19,01 olarak gerçekleşmiştir. İnşaat demiri ve kütük satışlarının toplam hasılat içindeki payı 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %87,16 ve %10,81 olarak gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %73,82 ve %25,00 olarak gerçekleşmiştir.

Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (%)	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
İnşaat Demiri Satışları	73,82%	87,16%	79,20%	52,95%	61,28%
Kütük Satışları	25,00%	10,81%	19,01%	45,24%	36,95%
Baca Tozu Satışları	0,19%	0,88%	0,55%	0,78%	0,68%
Parça Demir Satışları	0,49%	0,45%	0,41%	0,29%	0,36%
Kalın Hadde Bozuğu Satışları	0,15%	0,12%	0,22%	0,27%	0,20%
Diğer Gelirler	0,37%	0,59%	0,61%	0,47%	0,53%
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-	-	-	-	-
Net satışlar	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının yaklaşık %98-%99'unu oluşturan inşaat demiri ve kütük demir satışlarının miktar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Satış Miktarları	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
İnşaat Demiri Satışları	281.845	268.487	572.493	399.142	567.736
Kütük Satışları	103.576	36.837	157.692	335.749	392.713
Toplam	385.422	305.324	730.185	734.891	960.449

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışları ağırlıklı olarak yurtiçi satışlardan oluşmakta olup, söz konusu dönemler arasından yurtiçi satışların toplam hasılat içindeki payı %60-%97 arasında değişkenlik gösterirken, yurtdışı satışlar %2-%39 arasında değişkenlik göstermiştir.

Şirket'in toplam hasılatının yurtiçi-yurtdışı satışlar bazında kırılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

SATIŞ GELİRLERİ	01.01.- 31.12.2023		01.01.- 31.12.2022		01.01.- 31.12.2021	
		%		%		%
Yurtiçi Satışlar	10.162.776.912	91,96%	5.324.163.749	60,81%	3.415.884.648	62,58%
Yurtdışı Satışlar	880.747.721	7,97%	3.425.041.656	39,12%	2.037.921.000	37,34%
Diğer Satış ve Gelirler	7.399.647	0,07%	6.965.568	0,08%	4.485.102	0,08%
İade ve İndirimler (-)	--	--	-693.281	--	-44.807	--
Net satışlar	11.050.924.280	100,00%	8.755.477.692	100,00%	5.458.245.943	100,00%

SATIŞ GELİRLERİ	01.01.- 30.06.2024		01.01.- 30.06.2023	
		%		%
Yurtiçi Satışlar	7.378.472.023	97,74%	3.930.951.414	93,18%
Yurtdışı Satışlar	168.248.098	2,23%	285.071.828	6,76%
Diğer Satış ve Gelirler	3.400.200	0,05%	2.736.511	0,06%
İade ve İndirimler (-)	-1.068.502	--	--	--

Net satışlar	7.549.051.819	100,00%	4.218.759.753	100,00%
--------------	---------------	---------	---------------	---------

Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla toplam müşteri sayısı 263'tür. Şirket'in satış yaptığı müşteri sayısının yıllara göre dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	2021	2022	2023	30.06.2024
Müşteri Sayısı	245	237	246	263

Şirket'in ilk 10 ve ilk 20 müşterisinin toplam satıştan aldığı payların izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yüzdesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

	2021	2022	2023	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2024-30.06.2024
İlk 10 Müşterinin Net Satış İçerisindeki Payı	54,7%	51,5%	50,6%	50,3%	53,2%
İlk 20 Müşterinin Net Satış İçerisindeki Payı	68,0%	70,4%	68,3%	68,7%	64,8%

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

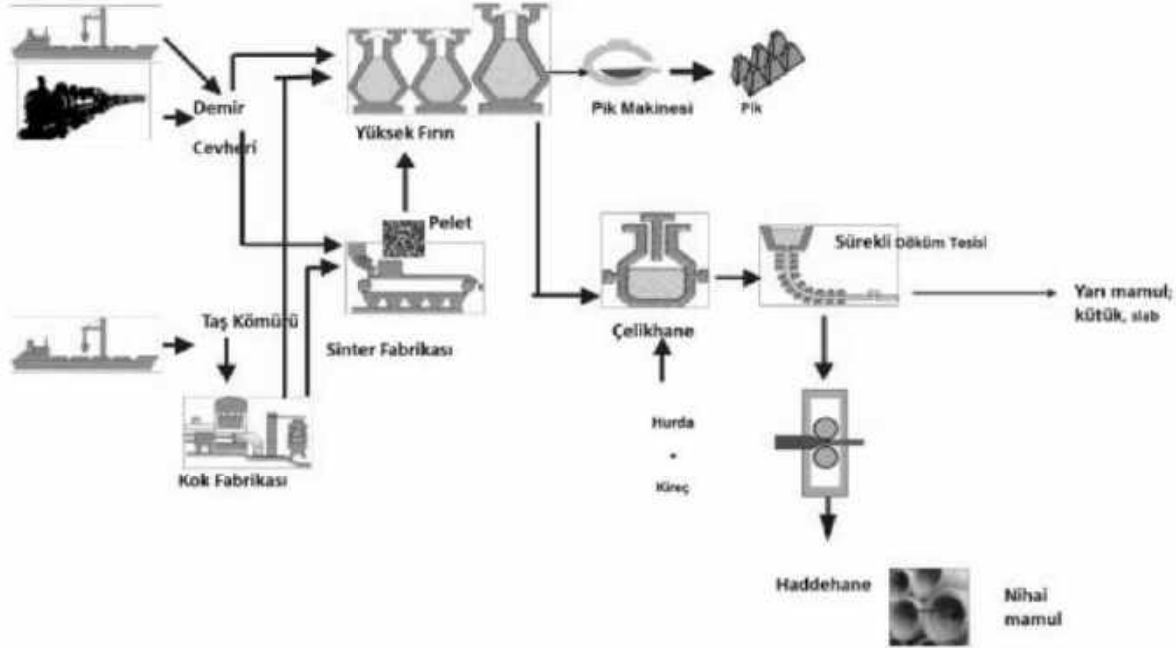
Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket, temel olarak demir-çelik üreticisi olarak faaliyet göstermekte olup, kütük demir ve inşaat demiri olmak üzere 2 ana ürün grubunda üretim ve ticaret yapmaktadır. Şirket'in İskenderun Körfezi'nde bulunan 1.356.914 ton/yıl kapasiteli çelikhane tesislerinde kütük demir üretimi, 1.307.470 ton/yıl kapasiteli haddehane tesislerinde inşaat çeliği de dahil olmak üzere sıcak haddelenmiş çelik veya çelikten bar ve çubukların üretimi gerçekleştirilmektedir. Ekdemir, 100x100 mm'den 150x150 mm'ye kadar ve 6 metre ile 12 metre arasında kütük demir ve dünyada yaygın olarak kullanılan, kaynak edilebilme özelliğine sahip, sünek ve yüksek mukavemetli inşaat çelikleri üretimi yapmaktadır.

zenginleştirilerek yüksek tenörlü hale getirilmekte olup bu cevherler yüksek fırınlı tesislerde kullanılması için pelet tesislerinde pelet haline getirilmektedir. Bu hammaddeler, yüksek fırınlarda işlenerek pik demir elde edilmektedir. Pik demir, BOF'un bulunduğu çelikhane işlemden geçirilerek çeliğe dönüştürülmekte ve sürekli döküm makinelerinde kütük veya slab olarak dökülmektedir. Bu slab veya kütükler, yassı veya uzun ürün haddehanelerinde işlenerek nihai ürün haline getirilmektedir.



Şekil 1: Entegre Çelik Tesislerinde üretim

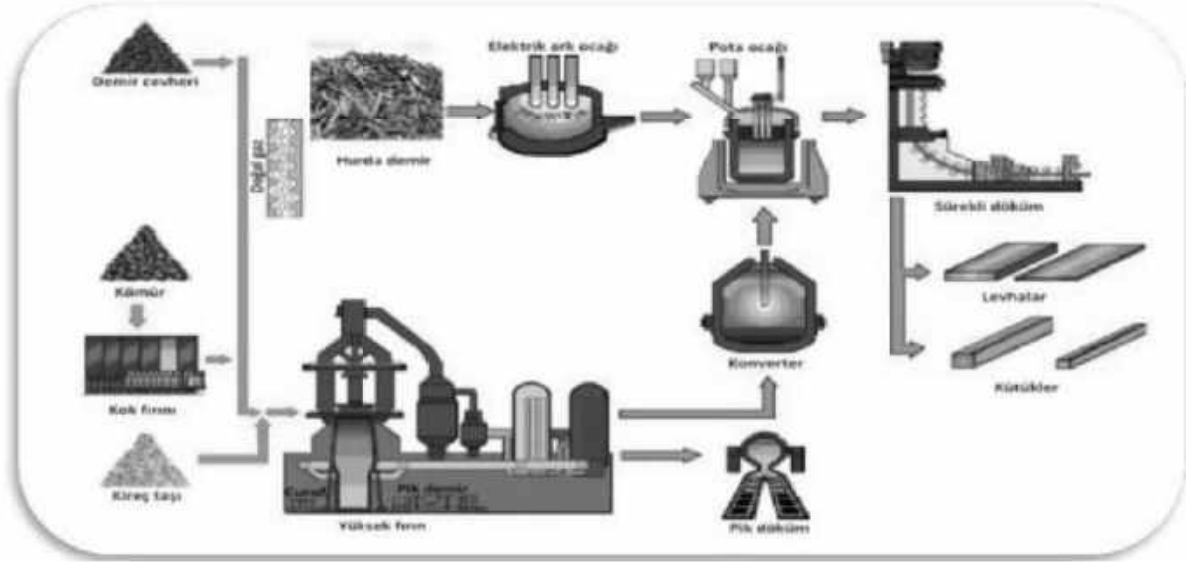
Elektrik Ark Fırını (EAF) Tesisler

EAF'lı tesislerde sıvı çelik üretimi, çelik hurdası kullanılarak gerçekleştirilmektedir. Hurda çelik, elektrik ark fırına üstten vinçle boşaltılır, ardından fırının kapağı kapatılır. Bu kapak ark fırına indirilen üç adet elektrotu taşımaktadır. Elektrotlardan geçen elektrik akımı, fırın içerisindeki hurda ile temas ettiğinde bir ark oluşturur ve açığa çıkan ısı hurdayı ertirir. Ergiyen metal ark fırınında alındıktan sonra gerekli alaşım elementleri ilave edilmesi ve dinlendirilmesi amacıyla pota metalürjisine tabi tutulur. Buna müteakiben pota metalürjisinde hazırlanan sıvı çelik, sürekli döküm makinelerinden geçirilmek suretiyle kütük veya slab'dan müteşekkil ara ürün elde edilir.



Şekil 2: EAF'li tesiste üretim akış şeması

BOF ve EAF çelik üretim prosesinin genel görünümüne aşağıdaki şemada yer verilmiştir:



İndüksiyon Fırınlı (İF) Tesisler

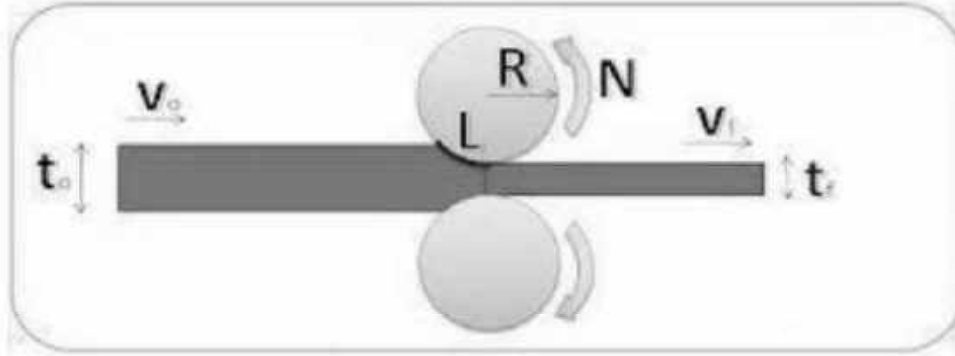
İndüksiyon Fırınlı tesislerde çelik üretimi, çelik hurda kullanılarak gerçekleştirilmektedir. Hurda çelik, ergitme fırınına üstten vinçle boşaltılır, ardından fırının kapağı kapatılır. Ergiyen metal, ark fırınında alındıktan sonra gerekli alaşım elementleri ilave edilmesi ve dinlendirilmesi amacıyla pota metalürjisine tabi tutulur. Buna müteakiben pota metalürjisinde hazırlanan sıvı çelik, sürekli döküm makinelerinden geçirilmek suretiyle kütük veya slab'tan müteşekkil ara ürün elde edilir.



Şekil 3: İndüksiyon Fırını

Haddehaneler

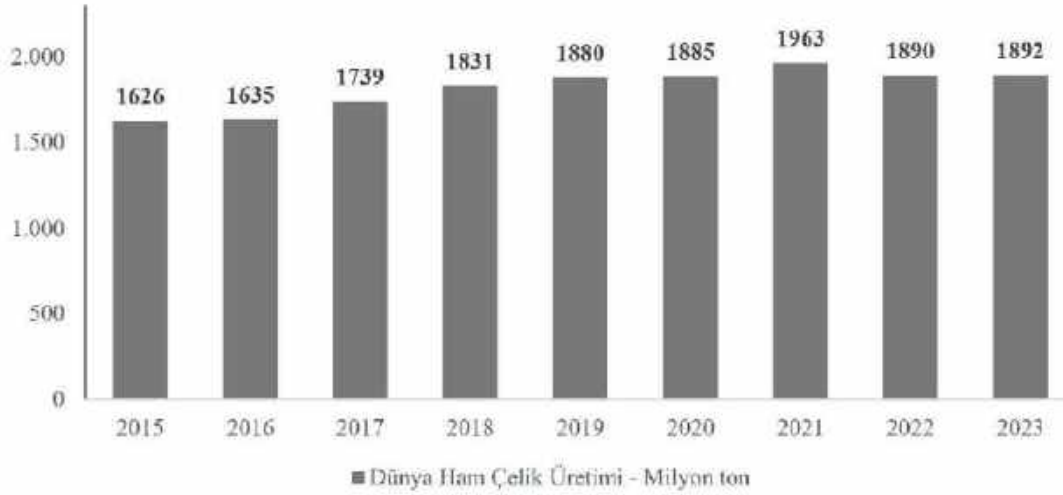
Sürekli döküm makinelerinde elde edilen ara ürünler, yassı veya uzun ürün üreten haddehanelerde işlenmekte ve nihai çelik ürünleri elde edilmektedir. Üretilecek nihai ürünün niteliğine göre haddehanelerde girdi olarak kütük veya slab kullanılmaktadır. Uzun ürünlerin üretiminde kütük, yassı ürünlerin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



Şekil 4: Haddeleme prosesi

Küresel Demir-Çelik Sektörü

Dünya çapında ham çelik üretiminin milyon ton cinsinden miktarının yıllara göre dağılımı ve zaman içindeki değişimi aşağıdaki grafikte sunulmuştur.



Aşağıdaki tabloda, Dünya'daki en büyük 10 ham çelik üreticisi ülke ve üretim miktarlarının bin ton cinsinden yıllara göre dağılımı gösterilmektedir.

İlk 10 Ham Çelik Üreticisi Ülkeler	2019	2020	2021	2022	2023
Çin	995.418,9	1.064.766,8	1.035.242,6	1.019.080,0	1.019.080,0
Hindistan	111.350,7	100.256,5	118.201,4	125.377,2	140.706,0
Japonya	99.284,1	83.186,5	96.336,0	89.226,8	86.998,8
ABD	87.761,2	72.732,1	85.791,4	80.535,4	81.392,2
Rusya	71.729,2	71.621,0	77.019,9	71.746,4	76.028,6
Güney Kore	71.411,9	67.078,8	70.418,0	65.846,2	66.683,3
Almanya	39.627,3	35.680,0	40.241,2	36.860,4	35.438,3
Türkiye	33.743,1	35.810,3	40.360,0	35.133,8	33.713,7
Brezilya	32.568,9	31.414,9	36.071,1	34.089,5	31.868,7
İran	25.609,2	28.990,1	28.320,0	30.593,0	31.039,0
Dünya	1.878.507,7	1.884.011,0	1.962.439,2	1.890.063,5	1.892.035,9

2023 yılında küresel ham çelik üretimi, bir önceki yıla kıyasla 2 milyon ton artarak 1 milyar 892 milyon tona ulaşmış olup, Dünya çelik üretiminde lider konumunda olan Çin'deki ham çelik üretimi, Çin'deki emlak piyasasında yaşanan durgunluğun tesiriyle yılın ilk yarısında daralırken yılın ikinci yarısında Çin hükümetinin çelik sektörünü destekleyici adımlar atması sebebiyle üretimde toparlanma göstermiştir. Buna bağlı olarak Çin'in çelik üretimi bir önceki yıl ile aynı seviyede kalmıştır.

Söz konusu dönemde, Dünya'nın ikinci büyük çelik üreticisi olan Hindistan'ın üretimi %12,2 artarak 140,7 milyon tona ulaşmıştır. Dünya'nın üçüncü büyük çelik üreticisi Japonya'nın üretimi ise %2,5 azalarak 87 milyon tona gerilerken, ABD'nin ham çelik üretimi %1,1 artışla 81,4 milyon tona ulaşmıştır.

Bu dönemde, Rusya'nın ham çelik üretiminin 2022'ye göre %6 artarak 76 milyon tona yükseldiği gözlemlenmiştir. Güney Kore'nin üretimi %1,3 artarak 66,7 milyon tona çıkarken, AB'nin ham çelik üretimi bir önceki yıla göre %7,6 azalarak 126,3 milyon ton olarak kaydedilmiştir.

AB ülkelerinden Almanya'nın üretimi %3,9 azalarak 35,4 milyon tona, İtalya'nın üretimi %2,5 düşerek 21 milyon tona gerilemiştir. Fransa'nın üretimi ise %17,4 azalarak 10 milyon tona inmiştir.

Türkiye'de ham çelik üretimi 2023 yılında %4 azalarak 33,7 milyon ton seviyesine gerilemiş ve Türkiye, küresel ham çelik üretiminde 2023 yılında 8'inci sırada yer almıştır.

Son yıllarda devlet destekleriyle çelik üretiminde önemli yatırımlar gerçekleştiren İran'ın ham çelik üretimi ise 2023 yılında %1,5 artarak 31 milyon tona çıkmıştır.²



Dünya çelik üretim kapasitesi, 2014 yılında zirveye ulaştıktan sonra 2018'e kadar düşüş yaşamış olup, son beş yıldır tarihi yüksek seviyelere geri dönüş yaşamaktadır. Dünya çelik üretim kapasitesine özellikle Asya ülkelerinin katkısı kritik önem taşımakta ve küresel kapasite artışının %53,3'ünü söz konusu ülkelerdeki kapasite artışları oluşturmaktadır. Çin, bu genişlemeye öncülük eden ekonomi olarak öne çıkmaktadır.

Küresel çelik kapasitesi son beş yılda sürekli artış göstermekle birlikte çelik üretimi 2021 yılında zirvesinden sonra daha yavaş bir büyüme hızı göstermiş olup, aynı dönemde %1'lik bir ortalama büyüme kaydetmiştir. OECD tahminlerine göre küresel çelik üretim kapasitesi ile ham çelik üretimi arasındaki farkın 2022'de 556 mmt iken 2023'te 611 mmt'e genişlemesi beklenmektedir.³

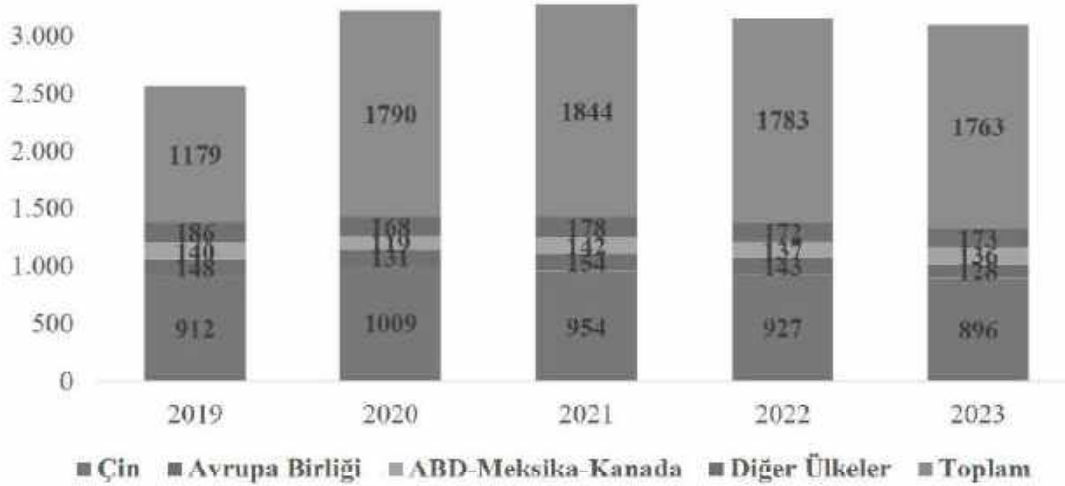
²Kaynak: Dünya Çelik Derneği; <https://worldsteel.org/data/world-steel-in-figures-2024/>

³Kaynak: KPMG Çelik Sektörel Bakış 2024 Raporu

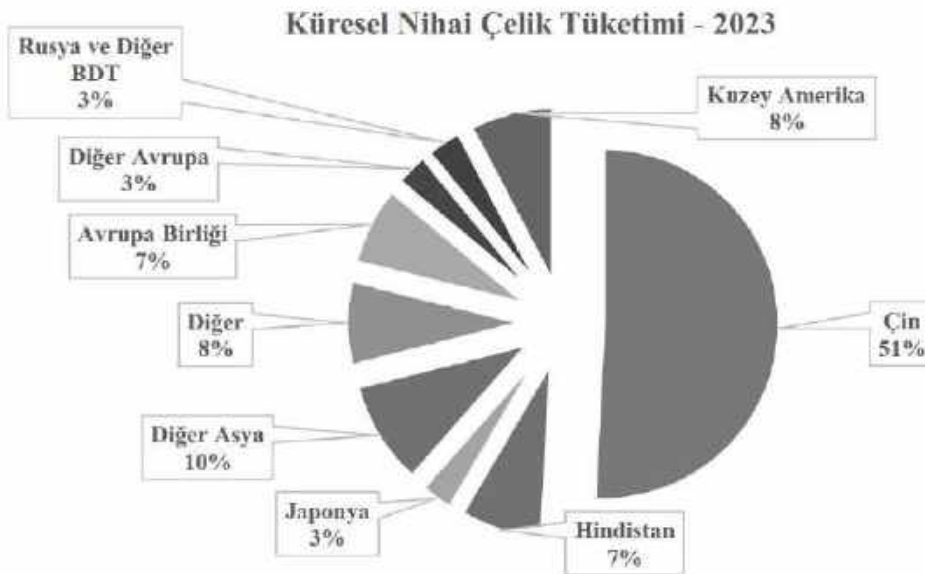
Küresel Çelik Tüketimi

Aşağıdaki grafikte, dünyanın farklı bölgelerinde yıllar içinde gerçekleşen çelik tüketiminin milyon ton cinsinden dağılımı görülmektedir. Grafik aynı zamanda küresel çelik talebinin zaman içindeki değişimini ve bölgesel farklılıklarını ortaya koymaktadır.

Küresel Nihai Çelik Tüketimi - Milyon Ton

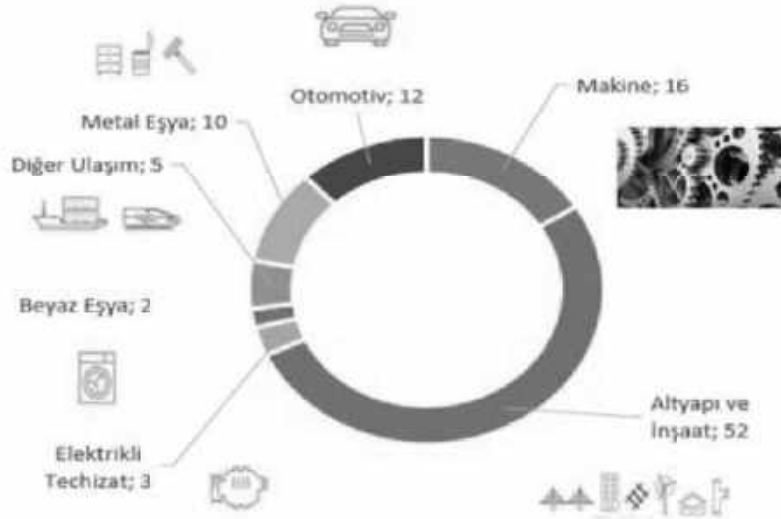


Çin, ham çelik üretiminde olduğu gibi nihai çelik tüketiminde de lider konumdadır. Son 5 yıl içinde küresel nihai çelik tüketimi, yıllık ortalama %8,4 oranında büyüme göstermiştir. Çelik sektörü, özellikle altyapı-inşaat, makine ve otomotiv gibi pek çok sektöre temel girdi sağlamaktadır. Küresel çelik tüketiminde, altyapı ve inşaat sektörü önemli bir paya sahiptir. Çin'in nihai çelik tüketimi, dünya genelindeki çelik tüketiminin yarısını oluşturmaktadır. Çin ekonomisindeki gelişmeler ve özellikle altyapı-inşaat sektöründeki büyüme, çelik talebinin seyrini belirlemede önemli bir rol oynamaktadır.



Kaynak: Dünya Çelik Derneği; <https://worldsteel.org/data/world-steel-in-figures-2024/>

Küresel Çelik Tüketiminin Sektörel Dağılımı (%)



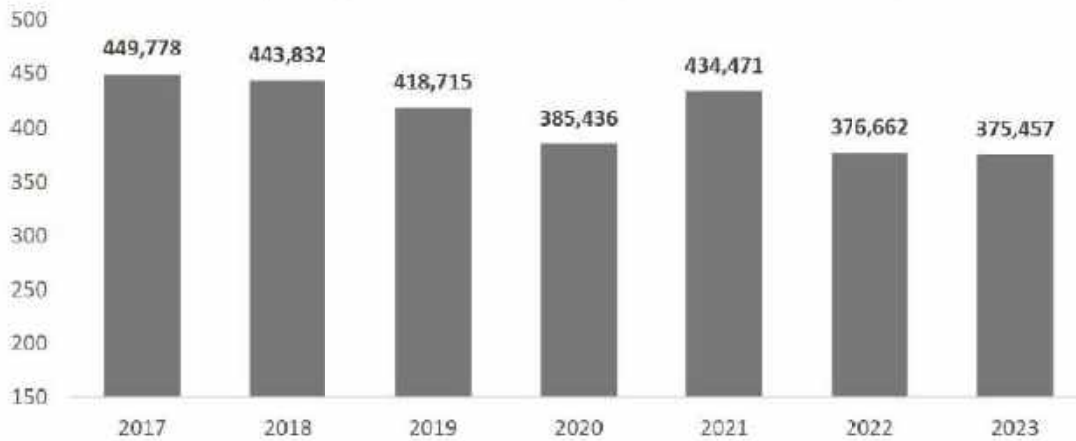
Kaynak: Dünya Çelik Derneği: <https://worldsteel.org/data/world-steel-in-figures-2024/>

Küresel Çelik Ticareti

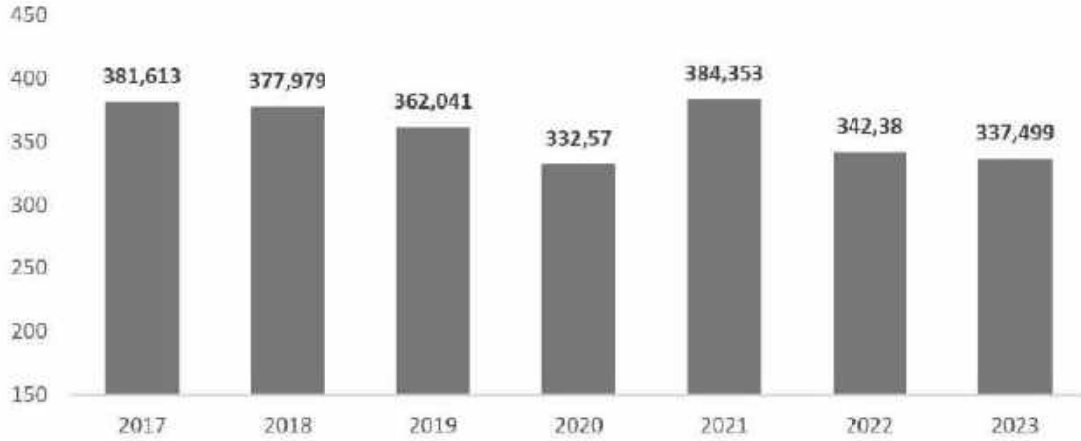
2022 yılında uluslararası çelik ticaret hacmi %13,3 oranında azalarak 377 milyon metrik ton civarlarına gerilemiştir. COVID-19 pandemisinden sonra 2021’de yaşanan olumlu toparlanmaya rağmen, süregelen yüksek enflasyon ve küresel faiz oranlarının artışıyla birlikte Çin ekonomisinin yavaşlaması gibi faktörler, Çin başta olmak üzere önemli ithalat pazarlarında keskin bir talep düşüşüne ve dolayısıyla çelik ticaret hacminde azalmaya neden olmuştur.

2023 yılına gelindiğinde ise özellikle Çin’in ihracat hacmindeki yüksek artışla (OECD verilerine göre 2022’ye kıyasla %18 artış) birlikte, Hindistan, Rusya ve Türkiye’deki ihracat düşüşü küresel ihracat büyüklüğünü geçen sene ile benzer seviyelerde tutmuştur.

Dünya Toplam Çelik İhracatı (bin metrik ton, 2023)

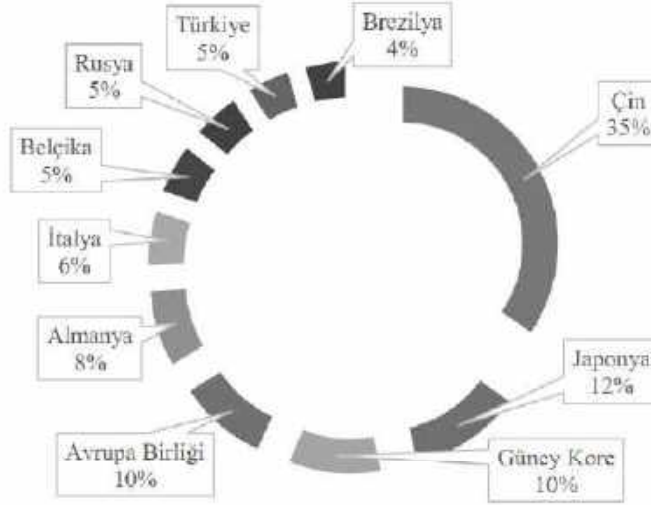


Dünya Toplam Çelik İthalatı (bin metrik ton, 2023)



Dünyanın en büyük çelik üreticisi olan Çin, aynı zamanda çelik ihracatında da önemli bir paya sahiptir. Küresel çelik üretiminin yarısını gerçekleştiren Çin, 2023 yılı çelik ihracatında da ilk sırada yer almaktadır.

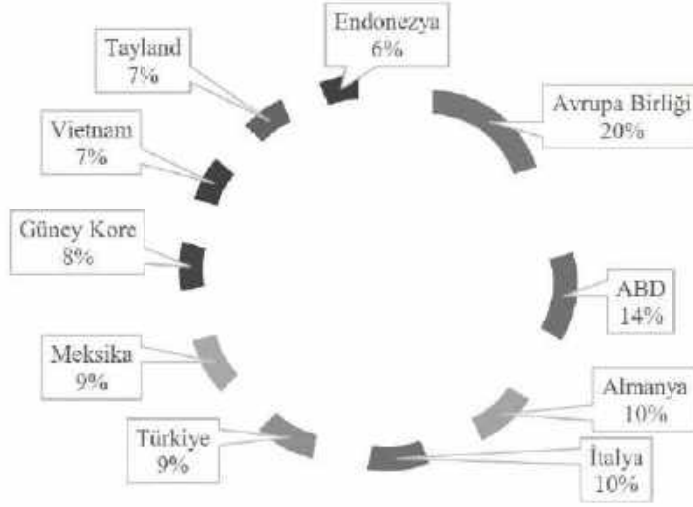
Küresel Çelik İhracatı İlk 10 Ülke - Milyon Ton %



Kaynak: Dünya Çelik Derneği; <https://worldsteel.org/data/world-steel-in-figures-2024/>

Küresel çelik ithalatında ise gelişmiş ülkeler önde gelmekte olup, 2023 yılı küresel çelik ithalatında ABD %14 oranında pay ile ilk sırada yer almaktadır.

Küresel Çelik İthalatı İlk 10 Ülke - Milyon Ton %

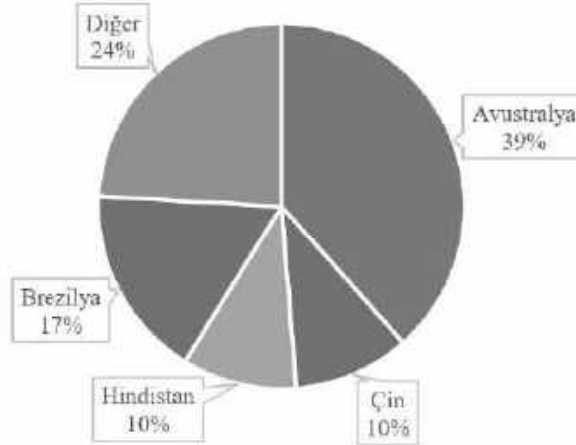


Kaynak: Dünya Çelik Derneği; <https://worldsteel.org/data/world-steel-in-figures-2024/>

Demir Cevheri

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

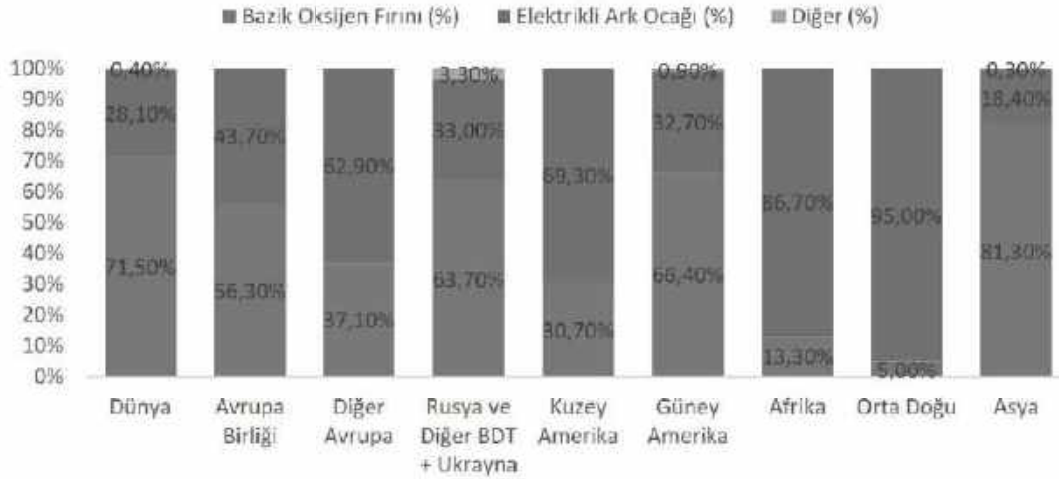
Dünya Demir Cevher Üretimi 2022



Hurda

Hurda, Elektrik Ark Ocaklı (EAO) tesislerde ham çelik üretiminde kullanılan en önemli hammaddedir. Kaliteli hurda oluşumu ve genel olarak hurda arzı gelişmiş ülkelerde yoğunlaşmaktadır. Gelişmiş ekonomilerde, tüketicilerin gelir düzeyinin yüksek olması ve kullanılan ürünlerin çoğunlukla ömürlerini doldurmadan değiştirilmesi oluşan hurdanın daha kaliteli olmasını ve hurda arzının bu bölgelerde daha yoğun olmasını sağlamaktadır.

Üretim Yöntemi Bazında Ham Çelik Üretimi (2022)



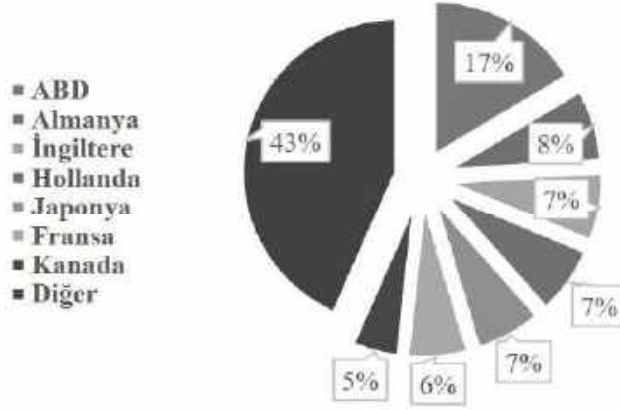
Ham çelik üretiminin yaklaşık %70'ini EAO tesislerinde gerçekleştiren Türkiye, küresel hurda ithalatında ilk sırada yer almaktadır. Hurda ihracatında ise hurda arzının yoğun olduğu ABD başta olmak üzere, Almanya, İngiltere, Japonya gibi gelişmiş ülkeler ön plana çıkmaktadır.⁴

Hurda İthalatının Dağılımı 2023 - % Miktar



⁴ Kaynak: Dünya Çelik Derneği; <https://worldsteel.org/data/world-steel-in-figures-2024/>

Hurda İhracatının Dağılımı 2023 - % Miktar



Çelik üretiminin dekarbonizasyonu, çelik üretim alışkanlıklarında önemli bir geçişe zemin hazırlamaktadır. Enerji sektöründen kaynaklanan küresel emisyonların neredeyse %8'ini oluşturan demir ve çelik sektörü, endüstriyel karbon emisyonlarının ise yaklaşık %30'unu üstlenmektedir. Bu büyük karbon ayak izi göz önünde bulundurulduğunda, çelik sektörünün dekarbonizasyonu iklim değişikliği hedeflerine ulaşılması açısından kritik bir öneme sahiptir.

Çelik endüstrisini dekarbonize etmek için farklı yaklaşımlar benimsenmektedir. Bu yaklaşımlar, kullanılan enerji ve ham maddelerde enerji tasarrufu ve verimlilik iyileştirmelerini, hurda kullanımının artırılmasını ve hidrojenle çelik üretimi gibi yenilikçi teknolojilerin geliştirilmesini içermektedir. Bu doğrultuda çelik şirketleri için, kalite ve arzı korurken kısa ve uzun vadeli CO2 azaltma hedeflerine ulaşmakta gelenekselleşmiş BF (blast furnace, yüksek fırın) ve BOF (basic oxygen furnace, bazik oksijen fırını) yöntemlerinden hurdanın girdisi olduğu EAF (electric arc furnace, elektrikli ark ocağı) yöntemine geçiş en efektif yol olarak görülmektedir.

Bunun temel nedeni ise hurda girdisi ile çalışan EAF teknolojisinin CO2 emisyon yoğunluğunun BF ve BOF teknolojilerinin üçte birinden az olmasıdır. (Kaynak: OECD)

Türkiye'de Demir-Çelik Sektörü

Genel Bakış

Türkiye'de 27 elektrik ark ocaklı (EAO), 11 indüksiyon ocaklı ve 3 bazik oksijen fırınlı çelik fabrikası bulunmaktadır.

2023 yılında, dünya genelinde çelik üretimi, 2022'ye göre %0,10 artışla 1,892 milyar tona ulaşmıştır. Ancak, Türkiye'nin çelik üretimi 2023'te %4 oranında bir azalma göstererek 33,7 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye 2001 yılında dünyanın en büyük 10'uncu çelik üreticisi iken, 2023 yılına gelindiğinde dünyanın 8, Avrupa'nın Almanya'nın ardından 2'inci büyük üreticisi olmuştur. Türkiye, 2001

ile 2011 yılları arasında, Çin ve Hindistan'ın ardından dünyanın en hızlı büyüyen üçüncü çelik üreticisi olmuştur. Türkiye'nin çelik üretimi 2001 yılından bu yana kayda değer bir artış göstermiş, 15 milyon ton seviyesinden 2021 yılında 40,4 milyon tona çıkmıştır. 2021 yılında Türkiye, Avrupa'nın en büyük ve dünyanın 7. büyük üreticisi konumunda yer almıştır. Çelik endüstrisindeki büyüme, güçlü yerel tüketim sayesinde gerçekleşmiştir. Ancak 2023 yılında artan küresel enflasyon nedeniyle düşen çelik talebinin etkisi ile Türkiye'nin toplam çelik üretimi 33,7 milyon tona gerilemiştir. 2023 yılında artan küresel enflasyon ve girdi maliyetleri ile haksız ticaret önlemleri nedeniyle Türk çelik ihracatı keskin düşüş göstermiş ve dünyanın en büyük 9.çelik ihracatçısı konumuna gerilemiştir. Buna rağmen Türkiye'nin çelik üretimi, yerel taraftaki güçlü talep sebebiyle 2022 yılındaki dünyanın en büyük 8'inci üreticisi konumu 2023 yılında da korunmuştur.⁵

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

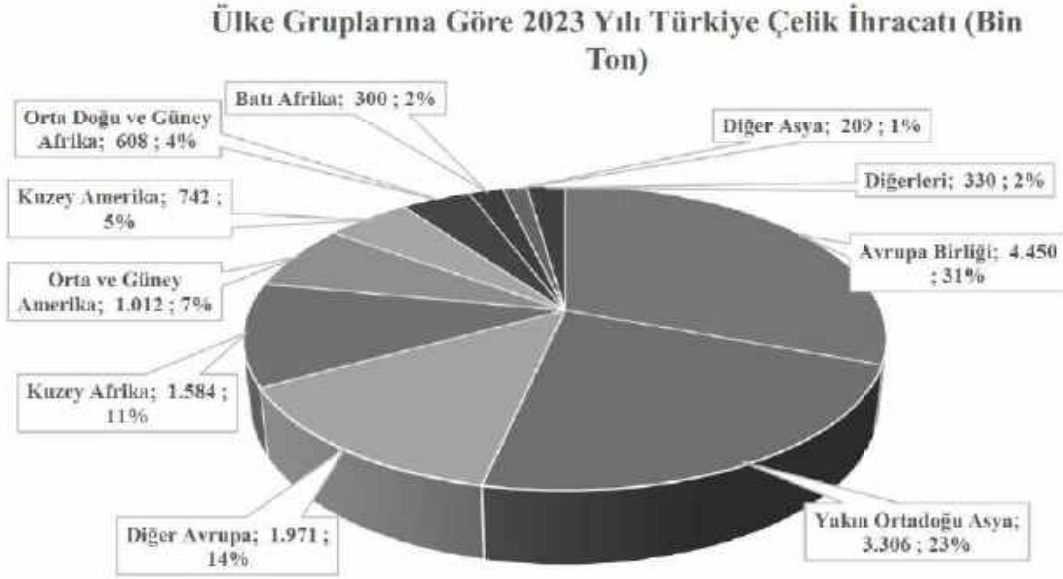


2023 yılında Türkiye çelik ihracatı bir önceki yıla göre değerlendirildiğinde hem miktar bazında hem de değer bazında azalış yaşamıştır. 2022 yılında ulaşılan 21,0 milyar dolar ve 19,6 milyon ton ihracata karşılık; 2023 yılında değerinde %29,3 oranında azalış ile 14,9 milyar dolar ve miktarda %25,9 oranında azalış ile 14,5 milyon ton ihracat gerçekleştirilmiştir.

Türkiye 2004 yılında 20,5 milyon ton üretim ile dünya çelik üretiminin %1,9 kadarını gerçekleştirmiş; 2021 yılını ise 40,4 milyon ton ile dünya çelik üretiminin %2,1'ini gerçekleştirerek, Avrupa'nın en büyük, dünyanın ise en büyük yedinci çelik üreticisi olarak tamamlamış ve hem üretim hem de ihracat rekoru kırmıştır. 2023 yılında ise Rusya-Ukrayna savaşının yanı sıra Orta Doğu'da yaşanan politik gerilimler, gelişen ülkelerde devam eden

⁵ Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği: <https://www.cib.org.tr/tr/istatistikler.html>

enflasyon nedeniyle azalan yurt dışı talep ve güçlü seyreden iç piyasa tüketimi nedeniyle ihracatta keskin düşüş yaşanmıştır.



2023 yılında bölgeler bazında ihracatta Avrupa Birliği ile Orta Doğu ve Körfez ülkeleri, 2022 yılında olduğu gibi ilk iki sırada yer almıştır. Bu bölgeleri önceki yıl Diğer Avrupa ülkeleri ile Kuzey Afrika ülkeleri takip etmiştir. AB ülkelerine olan ihracat tonaj bazında %22 düşüş göstererek 4,5 milyon ton seviyesinde gerçekleşerek önemli oranda azalış kaydetmiştir. Türkiye'nin Orta Doğu ve Körfez ülkelerine olan ihracatı ise tonaj bazında %21 azalış ile 3,3 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Bölgeler bazında ihracatımızda üçüncü sırada yer alan İngiltere'nin de yer aldığı Diğer Avrupa ülkelerine olan ihracat ise miktarda %16 azalış ile yaklaşık 2 milyon ton seviyesine ulaşmıştır.

2023 yılı ihracatında tonaj bazında dördüncü sırada bulunan Fas, Mısır, Cezayir, Tunus gibi ülkelerin yer aldığı Kuzey Afrika bölgesine olan ihracat, tonaj bazında %21 azalış ile 1,6 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Bu bölgeleri izleyen Orta ve Güney Amerika bölgesine olan ihracat, tonaj bazında %41,4 azalış ile 1 milyon ton seviyesine gerilemiştir.

Ülkeler bazında değerlendirildiğinde ise 2023 yılında miktar bakımından en çok çelik ihracatı gerçekleştirilen ülkeler ve toplam ihracatımızdaki payları sırasıyla %8,3 ile İsrail, %7,5 ile Romanya, %5,3 ile Yemen, %4,4 ile İtalya ve %4,3 ile Irak olmuştur.

2023 yılında tonaj bazında en fazla çelik ihracatı gerçekleştirilen ülke olan İsrail'e, 2022 yılına göre çelik ihracat %32,8 azalış ile 1,2 milyon ton, en çok çelik ihraç edilen ikinci ülke olan Romanya'ya yapılan ihracat miktarda %9,9 azalış ile 1,1 milyon ton seviyesinde ölçülmüştür.

2023 yılında tonaj bazında ihracat sıralamasına göre üçüncü sırada yer alan Yemen'e ihracat miktarda %7,1 azalış ile 775 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Dördüncü sırada yer alan İtalya'ya

olan ihracat %24,1 azalış ile 644 bin tona gerilemiştir. 2022 yılında en çok ihracat gerçekleştirilen ülkeler arasında 5.sıraya yer alan Irak'a olan ihracat miktarda %16,9 azalış ile 625 bin ton seviyesine gerilemiştir.



2023 yılında, uzun mamuller yaklaşık 4,9 milyar dolar ve 6,7 milyon tonla, önceki yıllarda olduğu gibi en fazla ihraç edilen ürün grubu olmuştur. Bu ürün grubunu sırasıyla, 3,2 milyar dolar ve 3,5 milyon tonla yassı çelik ürünleri, yaklaşık 2,3 milyar dolar ve 2,1 milyon tonla boru, 750 milyon dolar ve 181 bin tonla bağlantı elemanları ihracatı izlemiştir.⁶

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

Türkiye'de faaliyet gösteren tüm çelik şirketleri özel sektöre ait olup, ülke sanayisinin küresel pazardaki konumunu uzun vadede pekiştirmek amacıyla teknolojik gelişmeleri sürekli olarak takip etmektedir. Türkiye'nin en gelişmiş sektörlerinden biri olan çelik sanayisi, bugün Türkiye ekonomisine katkı sağlayan en büyük beşinci sektör konumundadır.⁷

Türkiye'de Demir-Çelik Üretimi

Türkiye'de demir çelik üretim yöntemlerine bakıldığında, günümüzde üretimin yaklaşık %28,5'i entegre tesislerde gerçekleştirilirken, %71,5'i elektrik ark ocaklı tesislerde yapılmaktadır. Son yıllarda, mevcut entegre tesislerin (Kardemir, Erdemir ve İsdemir) üretim kapasiteleri artırılmıştır. Elektrik ark ocaklı üretimde ise mevcut firmalar kapasitelerini artırırken, yeni EAO

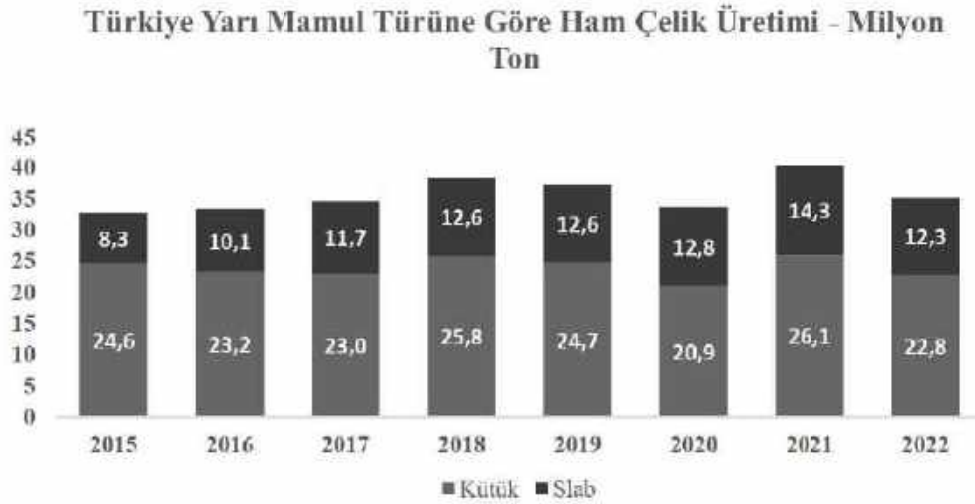
⁶ Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği; <https://www.cib.org.tr/files/Doc/files/cib-faaliyetraporu-2023.pdf>

⁷ Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği; <https://www.cib.org.tr/tr/istatistikler.html>

tesisleri de kurulmuştur. İlk kurulum maliyetlerinin daha düşük olması, çevreye daha az zarar vermesi, yeterli demir cevheri bulunmaması ve hurda gibi hammadde türlerinin diğerlerine göre daha ucuz olması gibi nedenlerle, özel sektör yatırımcıları yeni tesislerde özellikle Elektrik Ark Ocaklarını tercih etmektedir. Bölgesel dağılım incelendiğinde, Türkiye'deki demir-çelik üreticileri Karadeniz, Marmara, Ege ve Doğu Akdeniz bölgelerinde yoğunlaşmıştır.

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

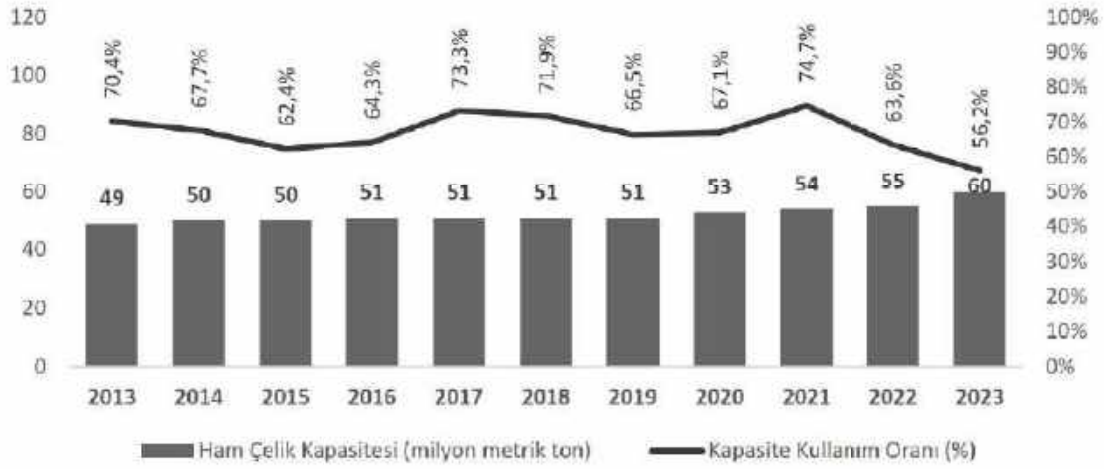
Aşağıdaki grafikte, Türkiye'deki yarı mamul türlerine göre ham çelik üretiminin yıllar içindeki dağılımını milyon ton cinsinden gösterilmektedir.⁸



Türkiye'de 2021-2023 yılları arasında ham çelik üretim kapasitesi artış eğilimindeyken, kapasite kullanım oranı sektörde 2022 yılında başlayan daralmayla birlikte 2021 yılında %74,7'den 2023 yılında %56,2'ye gerilemiştir.

⁸ Kaynak: <https://tr.steelorbis.com/istatistikler/uretim-tuketim-verileri/>

Türkiye Ham Çelik Üretim Kapasitesi ve Kapasite Kullanım Oranları

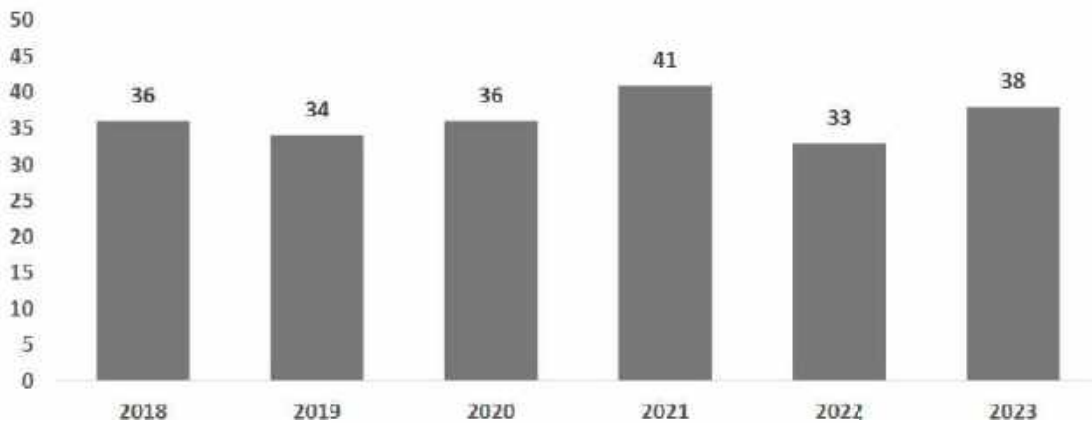


Türkiye’de Demir-Çelik Tüketimi

Türkiye’de çelik tüketimi, 2018’de inşaat ve otomotiv sektörlerinde yaşanan daralmalar nedeniyle düşüş yaşamıştır. Bu düşüşün başlıca nedeni inşaat sektöründe kullanılan uzun çelik ürünlerindeki azalma olmuştur. Ancak, 2020’nin ikinci yarısında sektörün toparlanmasıyla birlikte Türkiye’nin çelik tüketimi yeniden artış eğilimine girmiştir. 2021’de çelik tüketimi %16’lık kayda değer bir artışla 41 milyon tona ulaşmıştır. Ancak, 2022’de bu artış eğilimi durmuş ve çelik tüketimi bir önceki yıla kıyasla yaklaşık 8 milyon ton azalarak 33 milyon tona gerilemiştir. Türkiye’deki bu düşüş, dünya çelik tüketimindeki genel düşüşe paralel olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılına gelindiğinde inşaat ve otomotiv sektöründe görülen artışlar sonucunda çelik tüketiminde %17’lik bir artış yaşanmıştır.

Dünya çelik tüketimi 2022 yılı için ülkelere göre dağıtıldığında, %51.8 ile Çin açık ara lider konumda iken, Türkiye’nin dünya çelik tüketimindeki payı aynı dönemde %1.8 civarındadır.

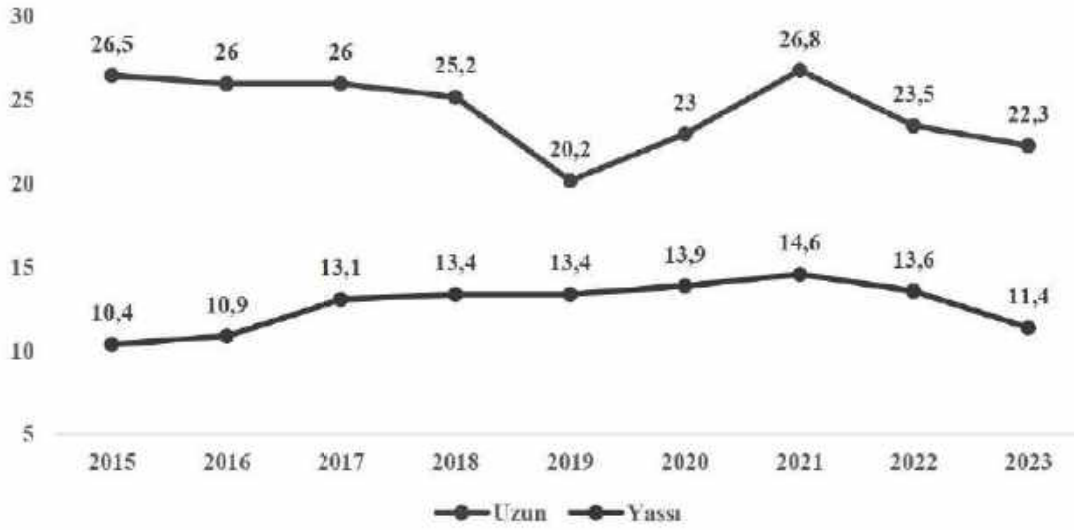
Yıllara Göre Türkiye Çelik Tüketimi (milyon ton)



Türkiye Nihai Mamul Üretimi ve Tüketimi

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

Türkiye Nihai Mamul Üretimi – (Milyon Ton)



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

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

2023 yılında nihai mamul üretiminin %33,8'i yassı ürünlerden %66,2'si uzun ürünlerden oluşmuştur.

Türkiye’de Demir Çelik Sektörünün Dış Ticaretinin Durumu

Demir çelik sektörü, 2017 yılından 2022 yılına kadar Türkiye’de dış ticaret fazlası veren nadir sektörlerden biriyken, Türkiye 2023 yılında 6 milyon ton net ithalat yaparak net ihracatçı konumunu kaybetmiştir. Bunun nedeni olarak Avrupa Birliği ülkeleri başta olmak üzere ana ihracat pazarlarında talepteki düşüş, Türkiye’nin çelik ihracatını olumsuz etkileyen en önemli faktörlerdendir. Hem sanayi üretimi hem de inşaat sektöründeki durgunluk ve yatırım iştahındaki azalma, çelik ürünlerine olan talebi de beraberinde düşürmüştür. Bunun yanı sıra Küresel çapta görülen faiz artışları, genel ekonomik faaliyetleri yavaşlatarak hem inşaat hem de sanayi yatırımlarını olumsuz etkilemiştir. Bu durum, çelik ürünlerine olan talebi azaltarak Türkiye’nin ihracatını olumsuz etkilemiştir.

2023 yılı sonu itibariyle 14,5 milyon ton ihracat gerçekleşmiştir. 2023 yılı sonunda toplam ithalat ise 20,3 milyon ton olarak kaydedilmiştir. 2017-2021 yılları arasında Türkiye’nin demir-çelik ihracatı yıllık ortalama %7,1 büyüme gösterirken 2022 ve 2023 yıllarında ihracattaki düşüşler nedeniyle bu oran %7,3 daralma olarak gerçekleşmiştir. İthalat ise son 5 yılda yıllık ortalama %7,26 artış göstermiştir.



Türkiye’de Çelik Fiyatları Gelişimi

Türkiye’de ağırlıklı olarak hurdadan üretim yapan tesisler bulunmaktadır. Hurda fiyatları global arz-talebe bağlı olarak değişmektedir. Hurda fiyatlarındaki değişim çelik fiyatlarını değiştirmektedir. Aşağıdaki grafikte, Bloomberg Terminali’nde Turkey Steel Scrap HMS ½ 80:20 CFR kodu ile izlenen Türkiye’deki hurda fiyatlarının metrik ton başına ABD Doları cinsinden fiyat gelişimi gösterilmiştir.



Kaynak: Bloomberg Terminali

Avantajlar

Üretim Tesislerinin Lojistik Konum Avantajı

Şirket'in İskenderun Körfezinde bulunan üretim tesisinin bulunduğu konum liman alanı nedeniyle oldukça avantajlı bir konumdadır. Şirket'in Ülkemizin ana ihracat pazarları olan Orta Doğu ve Kuzey Afrika (MENA) bölgesine çok kısa sürede sevkiyat imkanı bulunmaktadır. Bu durum Şirkete lojistik ve operasyonel maliyetler anlamında önemli avantaj sağlamaktadır.

Sektörel Bilgi Birikimi

Şirket, üretim hattında kullandığı makinelerini ve ekipmanlarını yüksek bilgi birikimi ile kullanmaktadır. Şirket'in mevcut ortağının ve yöneticilerinin uzun yıllardır sektörde olmaları, köklü ve sağlam iş birliği ve ortaklıklar kurmalarında yardımcı olmuştur. Şirket'in deneyimli bir kadrosunun bulunması sektör talebini karşılayabilmede ve bu sayede satış hacimlerini arttırmada bir diğer önemli avantaj olarak öne çıkmaktadır.

Tecrübeli Yönetim Ekibi ve Yetkin İnsan Kaynağı

Şirket, üretim verimliliğini artırmak yoluyla kar marjını daha üst seviyeye taşıma, satış öncesi ve sonrası hizmet kalite ve kabiliyetlerini üst seviyede tutma stratejilerinin gerçekleştirilmesi ve sürekliliği için liyakat ve aidiyeti yüksek insan kaynağını istihdam etmekte, istihdamın sürekliliğini sağlamakta ve bu doğrultuda çalışmalar yapmayı temel politikaları arasında benimsemektedir.

Uzun Yıllara Dayanan Stratejik İş Birlikleri ile Değer Yaratımı

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

Dezavantajlar

Hammadde Fiyatında Oluşabilecek Değişimler

Şirket'in üretiminde kullandığı ve büyük bir kısmı ithalat ile karşılanan hurda, elektrot, ferroalaşım vb. hammaddenin maliyetinde makroekonomik ve/veya siyasi nedenlerle önemli dalgalanmalar meydana gelebilmektedir. Ülkelerarası jeopolitik veya siyasi gerilimler ve Türkiye'de demir-çelik sektöründe hammadde ve enerji tedarikinde güçlükler gibi olumsuz etkilerle hammadde fiyatlarında ani dalgalanmalar ve öngörülebilirliğin azalması söz konusu olabilmektedir.

Ülkelerin Sektör Politikalarını Gözden Geçirme Eğilimi

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

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

Şirket'in hasılatı başlıca inşaat demiri satışları, kütük satışları, baca tozu satışları, parça demir satışları, kalın hadde bozuğu satışları ve diğer gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (TL)	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
İnşaat Demiri Satışları	5.572.692.746	3.676.898.787	8.752.764.714	4.635.971.322	3.345.004.731
Kütük Satışları	1.887.213.250	456.202.481	2.100.464.997	3.960.756.376	2.016.893.071
Baca Tozu Satışları	14.562.697	37.071.537	60.476.691	68.564.856	37.260.162
Parça Demir Satışları	37.071.178	18.868.588	45.204.365	25.639.310	19.428.688
Kalın Hadde Bozuğu Satışları	11.012.018	4.992.014	24.124.657	23.717.826	10.833.312
Diğer Gelirler	27.568.432	24.726.346	67.888.856	41.521.282	28.870.789
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-1.068.502	-	-	-693.280	-44.810
Net satışlar	7.549.051.819	4.218.759.753	11.050.924.280	8.755.477.692	5.458.245.943

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları inşaat demiri satışları ile kütük satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %61,28 ve %36,95, 2022 yılında %52,95 ve %45,24, 2023 yılında ise %79,20 ve %19,01 olarak gerçekleşmiştir. İnşaat demiri ve kütük satışlarının toplam hasılat içindeki payı 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %87,16 ve %10,81 olarak gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %73,82 ve %25,00 olarak gerçekleşmiştir.

Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (%)	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
İnşaat Demiri Satışları	73,82%	87,16%	79,20%	52,95%	61,28%
Kütük Satışları	25,00%	10,81%	19,01%	45,24%	36,95%
Baca Tozu Satışları	0,19%	0,88%	0,55%	0,78%	0,68%
Parça Demir Satışları	0,49%	0,45%	0,41%	0,29%	0,36%
Kalın Hadde Bozuğu Satışları	0,15%	0,12%	0,22%	0,27%	0,20%
Diğer Gelirler	0,37%	0,59%	0,61%	0,47%	0,53%
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-	-	-	-	-
Net satışlar	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının yaklaşık %98-%99'unu oluşturan inşaat demiri ve kütük demir satışlarının miktar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Satış Miktarları (ton)	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
İnşaat Demiri Satışları	281.845	268.487	572.493	399.142	567.736
Kütük Satışları	103.576	36.837	157.692	335.749	392.713
Toplam	385.422	305.324	730.185	734.891	960.449

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışları ağırlıklı olarak yurtiçi satışlardan oluşmakta olup, söz konusu dönemler arasından yurtiçi satışların toplam hasılat içindeki payı %60-%97 arasında değişkenlik gösterirken, yurtdışı satışlar %2-%39 arasında değişkenlik göstermiştir.

Şirket'in toplam hasılatının yurtiçi-yurtdışı satışlar bazında kırılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

SATIŞ GELİRLERİ	01.01.- 31.12.2023		01.01.- 31.12.2022		01.01.- 31.12.2021	
		%		%		%
Yurtiçi Satışlar	10.162.776.912	91,96%	5.324.163.749	60,81%	3.415.884.648	62,58%
Yurtdışı Satışlar	880.747.721	7,97%	3.425.041.656	39,12%	2.037.921.000	37,34%
Diğer Satış ve Gelirler	7.399.647	0,07%	6.965.568	0,08%	4.485.102	0,08%
İade ve İndirimler (-)	--	--	-693.281	--	-44.807	--
Net satışlar	11.050.924.280	100,00%	8.755.477.692	100,00%	5.458.245.943	100,00%

SATIŞ GELİRLERİ	01.01.-		01.01.-	
	30.06.2024	%	30.06.2023	%
Yurtiçi Satışlar	7.378.472.023	97,74%	3.930.951.414	93,18%
Yurtdışı Satışlar	168.248.098	2,23%	285.071.828	6,76%
Diğer Satış ve Gelirler	3.400.200	0,05%	2.736.511	0,06%
İade ve İndirimler (-)	-1.068.502	--	--	--
Net satışlar	7.549.051.819	100,00%	4.218.759.753	100,00%

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



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


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

Şirket'in ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan sertifikalara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:



Ürün Uygunluk Sertifikaları

Sertifika Logosu	Standart / Sertifika Numarası	Açıklama
	TS 708:2016 002898-TSE-01/06 (Türkiye)	Türkiye İnşaat Çeliği Standardına göre üretim ve dağıtım uygunluk belgesi
	DIN 488:2009-08/2010-01 BAY05-VVTB/488-166 (Almanya)	Almanya İnşaat Çeliği Standardına göre üretim ve dağıtım uygunluk belgesi
	AS/NZS 4671: 2019 191201 (Avustralya)	Avustralya İnşaat Çeliği Standardına göre üretim ve dağıtım uygunluk belgesi
	NBN A 24-301 à 304 N°9 (Belçika)	Belçika İnşaat Çeliği Standardına göre üretim ve dağıtım uygunluk belgesi
	NF A 35-080-1 N° B05/186 RÉV. 12 (Fransa)	Fransa İnşaat Çeliği Standardına göre üretim ve dağıtım uygunluk belgesi

	<p>BS 4449:2005+A3 2016 040803 (İngiltere)</p>	<p>İngiltere İnşaat Çeliği Standardına göre üretim ve dağıtım uygunluk belgesi</p>
	<p>BRL 0501 K94620/01 (Hollanda)</p>	<p>Hollanda İnşaat Çeliği Standardına göre üretim ve dağıtım uygunluk belgesi</p>
	<p>SI 4466 PART3 AMEND.2013 93805 (İsrail)</p>	<p>İsrail İnşaat Çeliği Standardına göre üretim ve dağıtım uygunluk belgesi</p>
	<p>CS2:2012 190408 (Hong Kong)</p>	<p>Hong Kong İnşaat Çeliği Standardına göre üretim ve dağıtım uygunluk belgesi</p>
	<p>GOST 52544:2006 TR.C01785 TR.C01785 (Rusya)</p>	<p>Rusya İnşaat Çeliği Standardına (GOST 52544:2006) göre üretim ve dağıtım uygunluk belgesi</p>
	<p>GOST TU 14-1-5596-2010 TR.C01786 (Rusya)</p>	<p>Rusya İnşaat Çeliği Standardına (GOST TU 14-1-5596-2010) göre üretim ve dağıtım uygunluk belgesi</p>
	<p>GOST-R İnşaat Daire Başkanlığı İzin Belgesi (Rusya)</p>	<p>Rusya İnşaat Başkanlığı tarafından hazırlanan, inşaat çeliğinin Rusyada kullanımı için verilen izin belgesi</p>
	<p>GOST 34028-2016 (Rusya)</p>	<p>Rusya İnşaat Çeliği Standardına (GOST 34028-2016) göre üretim ve dağıtım uygunluk belgesi</p>
	<p>SS 560:2016 190407 (Singapur)</p>	<p>Singapur İnşaat Çeliği Standardına göre üretim ve dağıtım uygunluk belgesi</p>
	<p>Sürdürülebilirlik Sertifikası 1239</p>	<p>Sürdürülebilir Yapısal İnşaat Çeliği Üretimi Uygunluk Belgesi</p>

	<p>Çevresel Ürün Beyanı Sertifikası</p>	<p>İnşaat Çeliği Üretiminde Çevresel Ürün Değerlendirme Sertifikası</p>
---	---	---

Kalite Yönetim Sertifikaları

Sertifika Logosu	Standart / Sertifika Numarası	Açıklamalar
	<p>ISO 9001 CARES 1124</p>	<p>Kalite Yönetim Sistemi Uygunluk Belgesi</p>
	<p>ISO 14001 SGS TR21/003006</p>	<p>Çevre Yönetim Sistemi Uygunluk Belgesi</p>
	<p>ISO 45001 SGS TR21/003007</p>	<p>İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Uygunluk Belgesi</p>
	<p>ISO 27001 SGS TR17/002370</p>	<p>Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi Uygunluk Belgesi</p>

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirket'in Madde 7.2.1'de yer alan açıklamalarının kaynakları aşağıda sıralanmaktadır:

- https://worldsteel.org/steel-topics/statistics/annual-production-steel-data/?ind=P1_crude_steel_total_pub/CHN/IND
- [Rakamlarla World Steel 2022 - worldsteel.org](https://worldsteel.org)
- [Çelik piyasaları - worldsteel.org](https://worldsteel.org)
- [ÇİB - İSTATİSTİKLER \(cib.org.tr\)](https://cib.org.tr)
- [CIB_CalismaRaporu2021.pdf](#)
- Dünya Çelik Derneği; <https://worldsteel.org/data/world-steel-in-figures-2024/>
- <https://tr.steelorbis.com/istatistikler/uretim-tuketim-verileri/>
- <https://www.steel-data.com/post/155/2021-de-dunya-celik-uretimi-37-artisla>
- Çelik İhracatçıları Birliği'nin 14.03.2023 tarihli raporu
- <https://www.steel-data.com/post/155/2021-de-dunya-celik-uretimi-37-artisla>
- <https://tr.steelorbis.com/celik-fiyatlari/celik-fiyat-analiz/>
- KPMG Çelik Sektörel Bakış 2024 Raporu:
<https://kpmg.com/tr/tr/home/gorusler/2024/07/celik-sektorel-bakis-2024.html>

7.6. Personelin ihracıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Şirket'in demir çelik piyasası ile ilgili doğal riski ve günümüz koşullarında var olan ekonomik piyasa riskleri olan, uluslararası demir çelik sektöründe emtia fiyatlarının yüksek volatilitesi, lojistik maliyetlerinde artışlar, fiyatlar genel seviyesinin yüksekliği ile yaşanan üretim kayıpları, ülkemizde ve dünyada yaşanan yüksek enflasyon, Rusya ve Ukrayna arasındaki savaş riskleri gibi piyasa risklerin yanı sıra 6 Şubat 2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili etkileyen depremin risklerine maruz kalmaktadır. Şirket, bu riskleri piyasayı yakın takip ederek ve sektördeki tecrübesi ile yönetmektedir.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihracıyla olan ilişkileri ve ihracı grubundaki yeri:

Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Ekinciler Holding A.Ş.'ye aittir. Ekinciler Holding A.Ş.'nin pay sahibi olduğu diğer ortaklıklar ile Şirket'in bu ortaklıklar ile olan ilişkilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ekdemir İle İlişkisi
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	Gemi acenteliği ve taşımacılık sektöründe faaliyet göstermekte olup, yük elleçlenmesi ve gözetimi, gemi, mürettebat ve yolcu servisi ve acentelik hizmeti vermektedir.	Ekdemir'in yurtdışından ithal ettiği hurdaların nakliyesini yapan hurda gemilerine hizmet vermektedir.
Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Hazır beton üretimi	Ekdemir'den inşaat demiri satın almaktadır.
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acentalığı A.Ş.	Liman işletmeciliği sektöründe faaliyet göstermekte olup, hurda demir, inşaat demiri, çimento, kömür gibi malzemelerin yükleme ve boşaltmasını yapmaktadır.	Ekdemir'in yurtdışından gelen hurda gemilerine liman hizmeti vermektedir.
Ekçelik Endüstri Ürünleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Faaliyet alanı demir ve çelik ürünlerinin pazarlamasını yapmak olup, mevcut durum itibarıyla gayrifaal durumdadır.	-
Ekinciler Dış Ticaret A.Ş.	Faaliyet alanı uzun süreli çalışma dönemleri için personel tedariki hizmetleri olup, mevcut durum itibarıyla gayrifaal durumdadır.	-
Metalint SA	Hurda tedariki	Ekdemir'in hurda tedarikçisi olarak yurtdışında hurda tedariki sağlamaktadır. Yalnızca Ekdemir'e tedarik hizmetlerini sağlamaktadır.
Ekinciler Sigorta Aracılığı Hizmetleri A.Ş.	Sigortacılık	Ekdemir dahil olmak üzere Ekinciler Holding grup şirketlerinin sigorta gereksinimlerini karşılamanın yanında grup şirketleri dışında üçüncü kişilere de sigorta ürününün satışı ve danışmanlığı konusunda hizmet vermektedir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu

kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

İzahnamede yer alan son finansal tablo tarihi olan 30.06.2024 itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (30.06.2024)								
Cins	Edinildiği Yıl	m ²	Mevki	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	1989-2022	239.231	İskenderun/Hatay	4.382.565.660	Fabrika Binası	-	-	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1990-2023	-	İskenderun/Hatay	154.287.249	Fabrika Binası	-	-	-
Binalar	1993-2023	-	İskenderun/Hatay	306.662.001	Fabrika Binası ve İdari Bina	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	1986-2024	-	İskenderun/Hatay	6.541.224.123	Şirket Faaliyetleri	-	-	-
Taşıtlar	1990-2024	-	İskenderun/Hatay	105.181.887	Şirket Faaliyetleri	-	-	-
Demirbaşlar	1990-2024	-	İskenderun/Hatay	78.069.291	Şirket Faaliyetleri	-	-	-
Diğer Maddi Duran Varlıklar	1998-2021	-	İskenderun/Hatay	27.054.131	Şirket Faaliyetleri	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2022-2024	-	İskenderun/Hatay	62.590.897	Şirket Faaliyetleri	-	-	-
TOPLAM				11.657.635.239				

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

Yoktur.

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

Şirket'in izahnamede yer alan son finansal tablo tarihi olan 30.06.2024 tarihi ve son durum itibarıyla finansal tablolarındaki maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Arazi ve Arsalar & Tesis, Makine ve Cihazlar	İpotek	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Banka kredisi	15/05/2024	100.000.000 ABD Doları
Arazi ve Arsalar & Tesis, Makine ve Cihazlar	İpotek	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Banka kredisi	05/06/2024	25.000.000 ABD Doları

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

Şirket'in maddi duran varlıklarının Terra Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 07.02.2024 tarihli ve 2023/EKİNCİLER/005-2023/EKİNCİLER/006 nolu değerlendirme raporları ile tespit edilen rayiç değerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi							
Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)	Değerleme Yöntemi	Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)	Net Defter Değeri (TL) (31.12.2023)
Arazi ve Arsalar	1989-2022	3.930.240.004	07.02.2024 2023/EKİNCİLER/005-2023/EKİNCİLER/006	Yatırım Amaçlı Değil	Emsal Analizi	1.794.970.127	3.930.240.004
TOPLAM		3.930.240.004				1.794.970.127	3.930.240.004

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Maliyet				
Haklar	9.861.615	9.028.696	5.258.747	3.430.174
Net kayıtlı değeri	9.861.615	9.028.696	5.258.747	3.430.174

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

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklara bağımlı değildir.

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

Yoktur.

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

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir.

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

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan herhangi bir sözleşme veya diğer kısıtlayıcı hükümler bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2024-30.06.2024 dönemine ilişkin konsolide olmayan finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

VARLIKLAR	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar	2.782.246.947	2.326.804.457	1.796.683.359	1.830.384.452
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.240.192.973	984.118.968	850.597.335	442.659.670
Ticari Alacaklar				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	44.369.041	2.746.113	460.894	40.635.966
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	--	548.328	11.186.424
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11.284.105	7.723.818	2.168.424	3.496.566
Stoklar	1.413.429.170	1.306.490.044	924.596.535	1.319.103.681
Peşin Ödenmiş Giderler				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	52.774.944	18.891.700	12.035.385	13.206.085
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	4.548.628	2.286.730	867.601	--
Diğer Dönen Varlıklar	15.648.086	4.547.084	5.408.857	96.060
Duran Varlıklar	11.957.257.990	10.547.201.814	5.509.596.419	3.544.523.074
Finansal Yatırımlar				
- GUD Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	174.734	156.700	99.531	69.079
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	3.480	3.474	3.478	46.992
Maddi Duran Varlıklar	11.657.635.239	10.426.130.060	5.402.106.182	3.540.895.278
Maddi Olmayan Duran Varlıklar				
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.861.615	9.028.696	5.258.747	3.430.174
Peşin Ödenmiş Giderler				
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	196.536.194	323.496	111.031	81.551
Ertelenmiş Vergi Varlığı	93.046.728	111.559.388	102.017.450	--
TOPLAM VARLIKLAR	14.739.504.937	12.874.006.271	7.306.279.778	5.374.907.526

KAYNAKLAR	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.264.334.624	2.783.046.215	2.069.167.042	1.548.356.335
Kısa Vadeli Borçlanmalar				

- Banka Kredileri	494.568.556	138.360.923	437.862.597	270.331.590
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	555.859.339	524.028.309	535.996.006	311.880.938
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	687.572.136	961.614.788	512.392.507	442.001.802
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	983.145	668.512	6.793.784	1.967.688
Diğer Borçlar				
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	238.282.628	125.706.089	38.687.774	33.748.041
Ertelenmiş Gelirler	296.331.200	507.508.180	496.449.570	416.732.766
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	--	--	--	43.114.642
Kısa Vadeli Karşılıkları				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	14.786.069	5.915.960	4.059.756	3.520.030
Kısa Vadeli Karşılıklar				
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	5.625.853	2.915.147	2.631.468	2.337.053
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	970.325.698	516.328.307	34.293.580	22.721.785
Uzun Vadeli Yükümlülükler	67.192.802	96.940.699	58.249.412	53.859.492
Uzun vadeli karşılıkları				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	67.192.802	96.940.699	58.249.412	48.709.787
Uzun Vadeli Karşılıklar				
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--	--	--	5.149.705
ÖZKAYNAKLAR	11.407.977.511	9.994.019.357	5.178.863.324	3.772.691.699
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	11.407.977.511	9.994.019.357	5.178.863.324	3.772.691.699
Ödenmiş Sermaye	280.000.000	280.000.000	280.000.000	280.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak				
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	3.149.489.524	3.149.489.524	690.002.516	552.137.460
- Tanımlanmış Fayda Planları	(115.657.207)	(74.758.309)	(55.356.990)	(23.305.033)
Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak				
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Yabancı Para Çevirim Farkları	7.341.582.318	6.096.308.816	4.350.074.910	3.218.948.875
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17.885.793	5.536.063	5.536.063	5.536.063
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	537.443.263	(91.393.175)	(260.625.666)	(387.004.592)
Net Dönem Karı/Zararı	197.233.820	628.836.438	169.232.491	126.378.926
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	--	--	--
TOPLAM KAYNAKLAR	14.739.504.937	12.874.006.271	7.306.279.778	5.374.907.526

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıklarının başlıca unsurları nakit ve nakit benzerleri, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %44,58'i nakit ve nakit benzerlerinden (31.12.2023: %42,29, 31.12.2022: %47,34, 31.12.2021: %24,18), %50,80'i stoklardan (31.12.2023: %56,15, 31.12.2022: %51,46, 31.12.2021: %72,07), %1,90'ı peşin ödenmiş giderlerden (31.12.2023: %0,81, 31.12.2022: %0,67, 31.12.2021: %0,72) oluşmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri:

Şirket'in 2021 yılında 442.659.670 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2022 yılında %92 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 850.597.335 TL olarak, 2023 yılında ise %16 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 984.118.968 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki artışın başlıca unsurları işletme faaliyetlerinden nakit girişleri ile yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki pozitif etkisi olurken, 2023 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki artışın başlıca unsurları maddi duran varlık satışı kaynaklı yatırım faaliyetlerinden nakit girişleri ile yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki pozitif etkisi olmuştur. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2023 yıl sonuna kıyasla %26 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla

1.240.192.973 TL olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu dönemde meydana gelen artışın başlıca unsurları kredilerden kaynaklı finansman faaliyetlerinden nakit girişleri, işletme faaliyetlerinden nakit girişleri ve yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki pozitif etkisi olmuştur.

30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 725.821.126 TL tutarındaki kısmı vadesiz mevduatlardan oluşurken, 514.350.215 TL tutarındaki kısmı vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.

Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin önemli bölümünün vadesiz mevduat olarak tutulmasının başlıca nedeni yurtiçinden hurda temini için yapılacak TL cinsinden ödemeler ile yurtdışından hurda temini kapsamında akreditif vb ödemeleri için operasyonel faaliyetler kapsamında nakit bulundurma ihtiyacı olup, söz konusu vadesiz mevduatlar genellikle gecelik vadeli olarak tutulmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in mevduatlarının para birimi cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
TL	515.971.239	402.142.234	173.319.207	38.917.263
Usd	723.922.062	514.115.166	670.541.980	392.211.825
Euro	266.984	3.087.518	6.719.678	11.521.809
GBP	10.980	5.965	5.506	--
CHF	76	70	44	--
Toplam	1.240.171.341	919.350.953	850.586.415	442.650.897

30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatlarının tamamı TL cinsinden olup, faiz oranı %31,50-%48,50 arasında değişmektedir.

Stoklar:

Şirket'in 2021 yılında 1.319.103.681 TL olan stokları 2022 yılında %30 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 924.596.535 TL olarak, 2023 yılında ise %41 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.306.490.044 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in stoklarında 2022 yılında meydana gelen azalma incelendiğinde, Covid-19 pandemisiyle küresel ölçekte ertelenen demir-çelik talebinin 2021 yılında artmasıyla üretim ve satışlarda güçlü bir dönem geçiren Şirket'in 2022 yılında inşaat demiri üretimi %36,1 oranında azalarak 372.056 tona gerilerken, kütük demir üretimi de %27,9 oranında azalarak 732.345 ton düzeyine düşmüştür. Bu şekilde, Şirket'in toplam mamul üretimi 2022 yılında %30,9 oranında azalarak 1.104.401 ton düzeyine gerilerken, Kapasite Kullanım Oranı 2022 sonu itibarıyla inşaat demirinde %44,5'den %28,5 düzeyine ve kütük demirde %74,9'dan %54,0 seviyesine düşmüştür. Toplam mamul üretiminde kapasite kullanım oranı da bu gelişmelerin ardından %60,0'dan %41,5 seviyesine gerilemiştir. Üretimde ve dolayısıyla stoklarda yaşanan düşüşte, Şubat 2022'de başlayan Rusya-Ukrayna savaşının dünya çapında hammadde ve enerji tedarik sürecini kesintiye uğratması ve ayrıca ABD

ve Avrupa Merkez Bankaları'nın faiz artırımlarına gitmeleri neticesinde oluşan küresel resesyon beklentileri etkili olmuştur. Zira, gerek Rusya-Ukrayna savaşı ve gerekse küresel faiz artışı özellikle Avrupa pazarında 2022 yılında daralma endişelerine yol açınca hurda tedarikinde aksama ve hurda fiyatlarında da ani dalgalanmalar yaşanmıştır. Buna ek olarak AB ve ABD tarafından Rusya'ya yönelik başlatılan yaptırımlar neticesinde enerji fiyatlarına yaşanan sert yükselişler demir-çelik sektöründe üretim maliyetlerinde ani artışlara yol açınca, küresel ölçekte demir-çelik sektörünün arz-talep dengesine bozulma gerçekleşmiştir. Tüm bu gelişmelerin neticesinde, sektörün genelinde olduğu gibi Ekdemir'in de üretiminde düşüş yaşanmıştır.

2023 yılında ise inşaat demiri üretimi %56,0 oranında artarken, kütük demir üretimi %3,0 oranında artış göstermiştir. Bu şekilde, 2023 yılında toplam mamul üretim %20,9 oranında artarken, kapasite kullanım oranları inşaat demiri'nde %44,4 düzeyine, kütük demirde ise %55,6 seviyesine yükselmiştir. Netice itibarıyla, 2022 yılında %41,5 olan Şirket'in mamul üretiminde toplam kapasite kullanım oranı, 2023 yılında %50,1 düzeyine ulaşmıştır. 6 Şubat 2023 tarihinde yaşanan Kahramanmaraş ve Hatay merkezli 11 ilimizi etkileyen depremler, İskenderun ve Osmaniye'de kurulu bulunan çok sayıda sıvı çelik üreticisini, haddehaneleri ve çelik servis merkezleri olumsuz etkilemiştir. Hammadde tedarik zincirinde aksama yaşanırken, bölgede işgücü kayıpları da ortaya çıkınca 2023 yılının ilk çeyreğinde üretim faaliyetlerinde kesinti olmuştur. Bölgede depremden kısa bir süre sonra başlatılan TOKİ konutları inşaatı neticesinde özellikle inşaat demiri talebinde yüksek oranda artış olmuştur. İnşaat demiri üretiminin yanı sıra, çelik ürünlerin üretilmesinde de hammadde olarak kullanılan kütük demir üretimi ise yukarıda belirtildiği üzere sınırlı bir artış gösterdi. Kütük demir üretim artışının 2023 yılında düşük düzeyde kalmasının temel sebebi Rusya-Ukrayna savaşının yanı sıra Ortadoğu'da artan jeopolitik riskin Türk çelik ihracatını yavaşlamasıdır. Buna ek olarak Avrupa pazarında yaşanan durgunluğun yanı sıra 2018 yılında çelik ürünleri ithalatına getirdiği vergi ve kota uygulamaları Avrupa destinasyonundan gelen talebin düşük kalmasına yol açmıştır. Bu gelişmelerden dolayı kütük demir üretimi 2023 yılında sınırlı bir artış gösterebilmiştir.

2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in stokları 2023 yıl sonuna kıyasla %8 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 1.413.429.170 TL olarak gerçekleşmiş olup, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla stokların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Stoklar				
İlk madde ve malzemeler	653.386.687	521.312.166	630.981.841	743.395.645
Yarı mamuller	107.284.923	20.236.630	13.079.966	179.205.680
Mamuller	307.017.513	201.172.840	46.422.394	272.763.687
Ticari mallar	--	--	--	--
Yoldaki Mallar	114.125.274	366.601.117	55.808.760	25.053.933
Diğer stoklar	235.084.634	200.187.120	180.271.589	100.152.842
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(3.469.861)	(3.019.829)	(1.968.015)	(1.468.106)
Toplam	1.413.429.170	1.306.490.044	924.596.535	1.319.103.681

Şirket'in stoklarında yer alan ilk madde ve malzemeler başlıca hurda, ferro alaşım ve malzeme stoklarından, yarı mamuller kütük demirden, mamuller çubuk demir/inşaat demirinden, yoldaki mallar hurdalardan, diğer stoklar ise tenzil vb tekrardan üretime giren yarı mamullerden oluşmaktadır.

Şirket'in ortalama stok tutma süresi 2021 yılında 47 gün, 2022 yılında 20 gün, 2023 yılında 39 gün, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 35 gün olarak gerçekleşmiştir.

Peşin Ödenmiş Giderler:

Şirket'in 2021 yılında 13.206.085 TL olan kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 2022 yılında %9 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 12.035.385 TL olarak, 2023 yılında ise %57 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 18.891.700 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 2023 yıl sonuna kıyasla 33.883.244 TL tutarında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 52.774.944 TL olarak gerçekleşmiş olup, kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin başlıca unsurları bina-makina yangın sigorta poliçeleri, tamamlayıcı sağlık sigorta poliçeleri, makina kırılma sigorta poliçeleri, ferdi kaza sigorta poliçeleri kapsamında peşin ödemesi yapılmış olan gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsuru maddi duran varlıklardan oluşmakta olup, 30.06.2024 tarihi itibarıyla duran varlıkların %97,49'u maddi duran varlıklardan (31.12.2023: %98,85, 31.12.2022: %98,05, 31.12.2021: %99,90) oluşmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar:

Şirket'in 2021 yılında 3.540.895.278 TL olan maddi duran varlıkları 2022 yılında %53 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 5.402.106.182 TL olarak, 2023 yılında ise %93 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 10.426.130.060 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in maddi duran varlıkları 2023 yıl sonuna kıyasla %12 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 11.657.635.239 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın başlıca unsuru Şirket'in finansal tablolarında fonksiyonel para biriminin ABD Doları, sunum para biriminin ise Türk Lirası olması kapsamında oluşan yabancı para çevrim farkları olmuştur. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın bir diğer önemli unsuru ise Şirket bünyesindeki arazi ve arsaların yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan değer artışları olmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş olan TERRA Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporları çerçevesinde Şirket'in arazi ve arsalarında 2022 yılında yeniden değerlendirme kapsamında 249.750.888 TL artış meydana gelirken, 2023 yılında yeniden değerlendirme kapsamında 1.794.970.127 TL artış meydana gelmiştir. Şirket'in arazi ve arsaları başlıca İskenderun OSB'de yer alan yaklaşık 239.000 m² araziden oluşmaktadır.

Şirket'in maddi duran varlıklarının başlıca unsuru tesis makine ve cihazlardan oluşmakta olup, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

TL	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Net Defter Değeri				
Arazi ve Arsalar	4.382.565.660	3.930.240.004	1.083.094.259	549.999.999
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	154.287.249	139.025.126	87.777.015	61.062.518
Binalar	306.662.001	276.390.049	173.270.195	121.588.743
Tesis, Makine ve Cihazlar	6.541.224.123	5.846.255.126	3.922.640.495	2.721.481.729
Taşıtlar	105.181.887	94.384.464	66.657.984	45.316.139
Demirbaşlar	78.069.291	67.236.771	40.906.556	27.734.169
Diğer Maddi Duran Varlıklar	27.054.131	24.921.059	16.855.166	12.449.582
Yapılmakta Olan Yatırımlar	62.590.897	47.677.461	10.904.512	1.262.399
TOPLAM	11.657.635.239	10.426.130.060	5.402.106.182	3.540.895.278

Ertelenmiş Vergi Varlığı:

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı bulunmazken, 31.12.2022 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 102.017.450 TL olarak gerçekleşmiş, 2023 yılında ise Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı %9 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 111.559.388 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı 2023 yıl sonuna kıyasla %17 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 93.046.728 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ertelenmiş vergi varlığındaki değişimler başlıca maddi duran varlıklar gerçeğe uygun değer farkı ile indirilebilir vergi avantajlarından kaynaklanmaktadır. İndirilebilir vergi avantajları geçmiş yıl zararları kapsamında oluşan ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler:

Şirket'in 2021 yılında 81.551 TL olan uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri 2022 yılında %36 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 111.031 TL olarak, 2023 yılında ise %191 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 323.496 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri 2023 yıl sonuna kıyasla 196.212.698 TL tutarında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 196.536.194 TL olarak gerçekleşmiş olup, uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerde söz konusu dönemde meydana gelen artışın başlıca nedeni güneş enerjisi santrali yatırımı kapsamında verilen sipariş avansları olmuştur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin %15,15'i kısa vadeli borçlanmalardan (31.12.2023: %4,97, 31.12.2022: %21,16, 31.12.2021: %17,46), %38,09'u ticari borçlardan

(31.12.2023: %53,38, 31.12.2022: %50,67, 31.12.2021: %48,69), %7,30'u diğer borçlardan (31.12.2023: %4,52, 31.12.2022: %1,87, 31.12.2021: %2,18), %9,08'i ertelenmiş gelirlerden (31.12.2023: %18,24, 31.12.2022: %23,99, 31.12.2021: %26,91), %29,73'ü diğer kısa vadeli yükümlülüklerden (31.12.2023: %18,55, 31.12.2022: %1,66, 31.12.2021: %1,47) oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar:

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 31.12.2021 tarihi itibarıyla 270.331.590 TL tutarındayken, 2022 yılında %62 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 437.862.597 TL olarak, 2023 yılında ise %68 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 138.360.923 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kısa vadeli banka kredilerinde 2022 yılında meydana gelen artışın başlıca nedeni 2022 yılında Ukrayna-Rusya savaşının başlamasıyla ürün fiyatları ile hammadde maliyetlerinde ciddi dalgalanmalar meydana gelmesi sonucunda Şirket'in finansman ihtiyacında artış meydana gelmiş olmasıdır. 2023 yılında ise ürün fiyatları ve hammadde maliyetlerinde normalleşme meydana gelmesiyle Şirket'in karlılık durumu iyileşmiş, dış finansman ihtiyacı azalmış ve kredilerin hacmi tekrar normal seviyelerine gelmiştir.

2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in taksitli banka kredilerinden oluşan kısa vadeli borçlanmaları 2023 yıl sonuna kıyasla %257 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 494.568.556 TL olarak gerçekleşmiş olup, banka kredilerinde söz konusu dönemde meydana gelen artışın başlıca nedeni güneş enerjisi santrali yatırımı için kredi kullanılmış olmasıdır.

Ticari Borçlar:

Şirket'in 2021 yılında 753.882.753 TL olan ticari borçları 2022 yılında %39 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.048.388.513 TL olarak, 2023 yılında ise %42 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.485.643.097 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemler itibarıyla ticari borçlarda meydana gelen artışın döviz kurundaki artış paralelinde gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ticari borçları 2023 yıl sonuna kıyasla %16 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 1.243.431.475 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ticari borçlarının ortalama ödeme süresi 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 30 gün, 2023 yılında 40 gün, 2022 yılında 40 gün, 2021 yılında ise 40 gün olarak gerçekleşmiştir.

30.06.2024 tarihi itibarıyla ticari borçların 555.859.339 TL tutarındaki kısmı (ticari borçların %44,70'i) ilişkili taraflara olan ticari borçlardan oluşmaktadır. İlişkili taraflara ticari borçların 30.06.2024 tarihi itibarıyla kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	30.06.2024
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	188.745.471
Metalint SA	353.470.613
Ekinciler Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	13.016.319
Ekinciler Dış Ticaret A.Ş.	626.936
	555.859.339

- Şirket'in ilişkili tarafı Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.'ye olan ticari borçları, Şirket'in Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.'den aldığı liman hizmetleri kapsamında oluşan borçlardır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Metalint SA'ye olan ticari borçlarının kaynağı Metalint SA üzerinden yapılan hurda ithalatı sonucunda oluşmaktadır. Söz konusu borç düzenli olarak kapatılmakta, yeni yapılan hurda ithali sonucunda yeniden oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Ekinciler Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'ye olan ticari borçları Şirket'in faaliyetleri kapsamında Ekinciler Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'ye yaptırmış olduğu sigorta poliçeleri kapsamında oluşmuştur.

Diğer Borçlar:

Şirket'in 2021 yılında 33.748.041 TL olan diğer borçları 2022 yılında %15 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 38.687.774 TL olarak, 2023 yılında ise %225 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 125.706.089 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in diğer borçları 2023 yıl sonuna kıyasla %90 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 238.282.628 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla diğer borçların tamamı ilişkili taraflara olan borçlardan oluşmakta olup, söz konusu borçların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Ekinciler Holding A.Ş.	182.163.575	91.690.617	25.513.603	27.113.843
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	56.119.053	34.015.472	13.174.171	6.634.198
	238.282.628	125.706.089	38.687.774	33.748.041

- Şirket'in ortağı olan Ekinciler Holding A.Ş.'ye olan diğer borçları Şirket'in Ekinciler Holding A.Ş. genel müdürlük hizmet birimlerinden aldığı destek hizmetleri sonucunda oluşan borçlar ile bu borçlara işletilen adattan oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'ye olan diğer borçları Şirket'in Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'den aldığı danışmanlık hizmetleri sonucunda oluşan borçlar ile bu borçlara işletilen adattan oluşmaktadır.

İlişkili taraflara olan diğer borçlara uygulanan faiz oranı 30.06.2024 tarihi itibarıyla %54,03, 31.12.2023 tarihi itibarıyla %54,03, 31.12.2022 tarihi itibarıyla %14,02, 31.12.2021 tarihi itibarıyla %24,36 olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Gelirler:

Şirket'in 2021 yılında 416.732.766 TL olan ertelenmiş gelirleri 2022 yılında %19 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 496.449.570 TL olarak, 2023 yılında ise %2 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 507.508.180 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ertelenmiş gelirleri 2023 yıl sonuna kıyasla %42 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 296.331.200 TL olarak gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ertelenmiş gelirlerin büyük bölümü (30.06.2024: %99, 31.12.2023: %99, 31.12.2022: %99, 31.12.2021: %99) ilişkili olmayan taraflardan alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. Alınan sipariş avansları nervürlü demir ve kütük demir siparişleri için müşterilerden alınan avansları içermektedir.

2024 yılının ilk 6 aylık döneminde alınan sipariş avanslarında meydana gelen azalmanın nedeni alınan sipariş avanslarının önceki dönemlerde müşteriye teslimi yaklaşık 30 günde tamamlanırken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde bu sürenin 15 güne kadar gerilemesiyle alınan siparişlerin daha hızlı satışa dönüşmesi ve bu kapsamda alınan sipariş avansı bakiyesinin daha düşük tutarlarda gerçekleşmiş olmasıdır.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in 2021 yılında 22.721.785 TL olan diğer kısa vadeli yükümlülükleri 2022 yılında %51 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 34.293.580 TL olarak, 2023 yılında ise %1.406 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 516.328.307 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri 2023 yıl sonuna kıyasla %88 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 970.325.698 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülüklerin tamamı ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır. Ödenecek vergi ve fonlarda 2023 yılı ile 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde meydana gelen artışın başlıca nedeni 6 Şubat 2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili etkileyen depremin oluşturduğu mücbir sebep kapsamında 2023 ve 2024 yılında ödenmesi gereken çeşitli vergilerin ödemesinin ertelenmiş olmasıdır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 2021 yılında 53.859.492 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2022 yılında %8 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 58.249.412 TL olarak, 2023 yılında ise %66 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 96.940.699 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2023 yıl sonuna kıyasla %31 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 67.192.802 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerin tamamı çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 2021 yılında 3.772.691.699 TL olan özkaynakları, 2022 yılında %37 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 5.178.863.324 TL olarak, 2023 yılında ise %93 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 9.994.019.357 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in özkaynakları 2023 yıl sonuna kıyasla %14 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 11.407.977.511 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in özkaynaklarında meydana gelen artışın başlıca unsurları Şirket'in finansal tablolarında fonksiyonel para biriminin ABD Doları, sunum para biriminin ise Türk Lirası olması kapsamında oluşan yabancı para çevrim farkları, faaliyetler sonucunda elde edilen dönem net karı ile maddi duran varlık yeniden değerlemesi sonucu oluşan yeniden değerlendirme kazançları olmuştur.

Bilanço Oran Analizleri

Likidite Oranları: Ortaklıkların kısa vadeli borç ödeme gücünün ölçülmesi amacıyla hesaplanan oranlardır. Likidite oranları hesaplanırken aktiflerde yer alan dönen varlıklar ve pasiflerde yer alan kısa vadeli borçlar baz alınmaktadır.

a-) Cari Oran: İşletmenin kısa vadeli borçlarını ödemesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

b-) Asit-Test Oranı: Dönen varlıklardan stokların çıkarılması sonucu elde edilen değer kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi ile bulunur.

c-) Stoklar/Toplam Varlıklar: Stokların toplam varlıklara bölünmesiyle bulunur ve işletmenin stok seviyesi hakkında gösterge niteliğindedir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla likidite oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Likidite Oranları				
Oranlar	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,85	0,84	0,87	1,18
Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,42	0,37	0,42	0,33
Stoklar/Toplam Varlıklar	0,10	0,10	0,13	0,25

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını analiz etmek için kullanılır. Şirket bilançosundaki varlıkların kaynağının ne olduğu ve kaynak kırılımının anlaşılması için kullanılan oranlardır.

a-) **Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar):** Şirket'in toplam yükümlülüklerinin yani borçlarının Şirket'in toplam varlıklarına bölünmesiyle bulunur. Şirket'in varlıklarının ne kadarını borçla finanse ettiğini gösterir.

b-) **Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar:** Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

c-) **Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar:** Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

d-) **Özkaynaklar/Toplam Varlıklar:** Varlıkların yüzde kaçının öz kaynaklarla fonlandığını gösterir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle mali oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Mali Yapı Oranları				
Oranlar	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,226	0,224	0,291	0,298
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,221	0,216	0,283	0,288
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,005	0,008	0,008	0,010
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,774	0,776	0,709	0,702

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle gelir tablosuna ilişkin kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	7.549.051.819	4.218.759.753	11.050.924.280	8.755.477.692	5.458.245.943
Satışların Maliyeti (-)	(6.984.448.738)	(3.837.525.832)	(10.296.007.080)	(8.492.340.629)	(5.077.862.170)
BRÜT KAR (ZARAR)	564.603.081	381.233.921	754.917.200	263.137.063	380.383.773
Genel Yönetim Giderleri (-)	(59.868.327)	(31.002.326)	(94.784.363)	(41.948.503)	(33.270.546)
Pazarlama Giderleri (-)	(4.625.145)	(713.862)	(3.841.533)	(1.394.141)	(954.087)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16.604.065	6.436.277	29.111.256	27.821.111	10.917.325
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(185.853.642)	(121.897.608)	(268.555.996)	(145.975.658)	(28.825.985)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	330.860.032	234.056.402	416.846.564	101.639.872	328.250.480
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	7.198.439	12.154.252	17.281.660	23.320.194	5.325.446
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	--	--	--	--	(180.284.270)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	338.058.471	246.210.654	434.128.224	124.960.066	153.291.656
Finansman Gelirleri	71.402.113	27.030.295	52.837.109	35.131.759	57.570.763
Finansman Giderleri (-)	(180.081.165)	(43.759.814)	(217.422.466)	(149.004.627)	(40.243.666)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	229.379.419	229.481.135	269.542.867	11.087.198	170.618.753

Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	(32.145.599)	102.187.821	359.293.571	158.145.293	(44.239.827)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	--	--	--	--	(52.401.453)
- Ertelemiş Vergi (Gideri) Geliri	(32.145.599)	102.187.821	359.293.571	158.145.293	8.161.626
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	197.233.820	331.668.956	628.836.438	169.232.491	126.378.926

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2021 yılında 5.458.245.943 TL olan toplam hasılatı 2022 yılında %60 oranında artarak 8.755.477.692 TL olarak, 2023 yılında ise %26 oranında artarak 11.050.924.280 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında Şirket'in hasılatında meydana gelen artışın 2022 yılında hasılatta meydana gelen artışa kıyasla daha düşük olmasının başlıca nedeni 2023 yılında Türkiye'nin demir-çelik sektöründe, enerji ve işçilik maliyetlerindeki artış ve zayıflayan rekabet gücü, Rusya-Ukrayna savaşının sektöre olumsuz etkileri, resesyona beklentileri ve AB pazarının daralması, yurt dışı pazarlarda artan rekabet gibi unsurlar sonucunda meydana gelen daralma paralelinde Şirket'in hasılatındaki artışın sınırlı kalmış olmasıdır.

Şirket'in hasılatı başlıca inşaat demiri satışları, kütük satışları, baca tozu satışları, parça demir satışları, kalın hadde bozuğu satışları ve diğer gelirlerden oluşmaktadır.

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

Ürün Gruplarının Payı (TL)	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
İnşaat Demiri Satışları	5.572.692.746	3.676.898.787	8.752.764.714	4.635.971.322	3.345.004.731
Kütük Satışları	1.887.213.250	456.202.481	2.100.464.997	3.960.756.376	2.016.893.071
Baca Tozu Satışları	14.562.697	37.071.537	60.476.691	68.564.856	37.260.162
Parça Demir Satışları	37.071.178	18.868.588	45.204.365	25.639.310	19.428.688
Kalın Hadde Bozuğu Satışları	11.012.018	4.992.014	24.124.657	23.717.826	10.833.312
Diğer Gelirler	27.568.432	24.726.346	67.888.856	41.521.282	28.870.789
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-1.068.502	-	-	-693.280	-44.810
Net satışlar	7.549.051.819	4.218.759.753	11.050.924.280	8.755.477.692	5.458.245.943

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları inşaat demiri satışları ile kütük satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %61,28 ve %36,95, 2022 yılında %52,95 ve %45,24, 2023 yılında ise %79,20 ve %19,01 olarak gerçekleşmiştir. İnşaat demiri ve kütük satışlarının toplam hasılat içindeki payı 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %87,16 ve %10,81 olarak gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %73,82 ve %25,00 olarak gerçekleşmiştir.

Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (%)	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
İnşaat Demiri Satışları	73,82%	87,16%	79,20%	52,95%	61,28%
Kütük Satışları	25,00%	10,81%	19,01%	45,24%	36,95%

Baca Tozu Satışları	0,19%	0,88%	0,55%	0,78%	0,68%
Parça Demir Satışları	0,49%	0,45%	0,41%	0,29%	0,36%
Kalın Hadde Bozuğu Satışları	0,15%	0,12%	0,22%	0,27%	0,20%
Diğer Gelirler	0,37%	0,59%	0,61%	0,47%	0,53%
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-	-	-	-	-
Net satışlar	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının yaklaşık %98-%99'unu oluşturan inşaat demiri ve kütük demir satışlarının miktar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Satış Miktarları	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
İnşaat Demiri Satışları	281.845	268.487	572.493	399.142	567.736
Kütük Satışları	103.576	36.837	157.692	335.749	392.713
Toplam	385.422	305.324	730.185	734.891	960.449

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışları ağırlıklı olarak yurtiçi satışlardan oluşmakta olup, söz konusu dönemler arasından yurtiçi satışların toplam hasılat içindeki payı %60-%97 arasında değişkenlik gösterirken, yurtdışı satışlar %2-%39 arasında değişkenlik göstermiştir.

Şirket'in toplam hasılatının yurtiçi-yurtdışı satışlar bazında kırılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

SATIŞ GELİRLERİ	01.01.- 31.12.2023		01.01.- 31.12.2022		01.01.- 31.12.2021	
		%		%		%
Yurtiçi Satışlar	10.162.776.912	91,96%	5.324.163.749	60,81%	3.415.884.648	62,58%
Yurtdışı Satışlar	880.747.721	7,97%	3.425.041.656	39,12%	2.037.921.000	37,34%
Diğer Satış ve Gelirler	7.399.647	0,07%	6.965.568	0,08%	4.485.102	0,08%
İade ve İndirimler (-)	--	--	-693.281	--	-44.807	--
Net satışlar	11.050.924.280	100,00%	8.755.477.692	100,00%	5.458.245.943	100,00%

SATIŞ GELİRLERİ	01.01.- 30.06.2024		01.01.- 30.06.2023	
		%		%
Yurtiçi Satışlar	7.378.472.023	97,74%	3.930.951.414	93,18%
Yurtdışı Satışlar	168.248.098	2,23%	285.071.828	6,76%
Diğer Satış ve Gelirler	3.400.200	0,05%	2.736.511	0,06%
İade ve İndirimler (-)	-1.068.502	--	--	--
Net satışlar	7.549.051.819	100,00%	4.218.759.753	100,00%

Şirket'in 2021 yılında 5.077.862.170 TL olan satışların maliyeti, 2022 yılında %67 oranında artarak 8.492.340.629 TL olarak, 2023 yılında ise %21 oranında artarak 10.296.007.080 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise satışların maliyeti 2023 yılının

aynı dönemine kıyasla %82 oranında artarak 6.984.448.738 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların maliyetinde meydana gelen değişim hasılatındaki değişim paralelinde gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarının büyük bölümünün üretimden satışlar şeklinde gerçekleşmesi sebebiyle satışların maliyetinin büyük bölümü (30.06.2024:%99,92, 30.06.2023:%99,89, 31.12.2023:%99,92, 31.12.2022:%99,89, 31.12.2021:%99,87) satılan mamul maliyetinden oluşmaktadır.

Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yılında 380.383.773 TL olan brüt karı 2022 yılında %31 oranında azalarak 263.137.063 TL, 2023 yılında ise %187 oranında artarak 754.917.200 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in brüt karı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %48 oranında artarak 564.603.081 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2021 yılında %6,97, 2022 yılında %3,01, 2023 yılında %6,83, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %9,04, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise %7,48 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında demir-çelik sektöründe meydana gelen daralmanın yanında Ülkemizde yaşanan enflasyonist ortam sebebiyle işçilik ve enerji giderlerindeki artış sonucunda satışların maliyeti oransal olarak hasılatındaki artıştan daha yüksek bir oranda artmış, ayrıca Ukrayna-Rusya savaşıyla hammadde ve ürün satış fiyatlarında öngörülemez dalgalanmalar meydana gelmiş olup, bu kapsamda 2022 yılında Şirket'in brüt kar marjında kayda değer bir gerileme olmuştur. 2023 yılında ise Şirket'in brüt kar marjı 2021 yılına yakın seviyelerde gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2021 yılında 33.270.546 TL olan genel yönetim giderleri 2022 yılında %26 oranında artarak 41.948.503 TL, 2023 yılında ise %126 oranında artarak 94.784.363 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in genel yönetim giderleri 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %93 oranında artarak 59.868.327 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin en önemli unsuru personel giderleri (çalışanlara sağlanan faydalar ve işçilik giderleri) olmuştur. Bu kapsamda, personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2021 yılında %50,12, 2022 yılında %57,76, 2023 yılında %71,12, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %64,00, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde %59,45 olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
Genel Yönetim Giderleri (-)					
Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve İşçilik Giderler (-)	(35.591.597)	(19.842.038)	(67.411.593)	(24.228.309)	(16.674.274)
Ofis ve Kira Giderleri (-)	(678.360)	(416.575)	(1.150.553)	(740.517)	(510.478)
Seyahat ve Konaklama Giderleri (-)	(4.498.014)	(1.756.826)	(5.446.650)	(3.159.740)	(5.736.129)
Danışmanlık Giderleri (-)	(3.546.061)	(3.741.266)	(6.595.540)	(4.454.904)	(1.428.575)
Noter ve Tescil Giderleri (-)	(44.125)	(34.212)	(82.359)	(23.321)	(54.153)
Akaryakıt ve Yağ Giderleri (-)	(1.270.049)	(603.078)	(1.400.550)	(731.133)	(724.414)
Temsil ve Ağırılama Giderleri (-)	(1.198.445)	(3.112)	(78.132)	(171.156)	--
Sigorta Giderleri (-)	(1.812.118)	(741.296)	(2.084.023)	(776.317)	(452.048)
Mahkeme ve Dava Giderleri (-)	(2.900.740)	(9.396)	(354.323)	(359.310)	(69.163)
Abonelik ve Aidat Giderleri (-)	(1.394.938)	(723.337)	(1.842.290)	(1.117.504)	(642.295)
Vergi Resim ve Harç Giderleri (-)	(911.713)	(236.395)	(1.569.281)	(768.853)	(3.652.923)

Bakım, Onarım Bilgi İşlem Giderleri (-)	(1.303.150)	(615.427)	(1.687.785)	(1.001.960)	(622.290)
Amortisman Giderleri (-)	(2.114.074)	(992.259)	(2.396.740)	(2.024.162)	(1.105.377)
Diğer Giderler (-)	(2.604.943)	(1.287.109)	(2.684.544)	(2.391.317)	(1.598.427)
	(59.868.327)	(31.002.326)	(94.784.363)	(41.948.503)	(33.270.546)

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde genel yönetim giderlerindeki artışın başlıca unsuru personel giderlerindeki artış olup, personel giderlerindeki artışın temel nedeni Ülkemizde söz konusu dönemde enflasyonist ortam sonucunda ücretlerde meydana gelen artış olmuştur.

Şirket'in 2021 yılında 954.087 TL olan pazarlama giderleri 2022 yılında %46 oranında artarak 1.394.141 TL, 2023 yılında ise %176 oranında artarak 3.841.533 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in pazarlama giderleri 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %548 oranında artarak 4.625.145 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirlerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2024</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2023</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2023</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2022</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2021</u>
Konusu Kalmayan Dava Karşılığı	--	--	--	420.897	77.417
Danışmanlık ve Yansıtma Gelirleri	14.602.088	2.760.047	9.218.529	11.540.291	7.266.908
Sigorta Gelirleri	--	--	13.566.990	11.119.361	130.028
Komisyon, Teşvik Gelirleri	248.324	2.214.016	3.722.103	1.015.251	2.646.924
Sözleşmeye İstinaden Elde Edilen Gelirler	1.150.782	1.150.794	2.301.581	1.726.191	--
Diğer Olağandışı Gelir Ve Karlar	602.871	311.420	302.053	1.999.120	796.048
	<u>16.604.065</u>	<u>6.436.277</u>	<u>29.111.256</u>	<u>27.821.111</u>	<u>10.917.325</u>

- Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri arasında yer alan yansıtma gelirleri Şirket'in yemekhanesinde üretilen yemeklerin bir kısmının diğer firmalara satılması sonucunda elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.
- Şirket'in 2023 yılında esas faaliyetlerden diğer gelirleri arasında yer alan sigorta gelirleri deprem mücbir sebebi nedeniyle sigortadan alınan ödemelerden oluşmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2024</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.06.2023</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2023</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2022</u>	<u>01.01.-</u> <u>31.12.2021</u>
Karşılık Giderleri (-)	--	--	--	(2.347.655)	(423.621)
Yansıtma Giderleri (-)	(17.445.690)	--	(24.797.989)	(11.624.719)	(9.086.949)
Mahkeme, İcra ve Dava Giderleri (-)	(10.013)	(8.526.863)	(21.468)	(1.508.112)	(72.395)
Sigorta Giderleri (-)	--	(755.310)	--	(3.481.131)	(784.332)
Bağış ve Yardımlar (-)	--	--	(10.310.685)	--	--
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (-)	(167.686.131)	(101.684.823)	(231.023.344)	(126.999.344)	(17.657.956)

Diğer (-)	(711.808)	(10.930.612)	(2.402.510)	(14.697)	(800.732)
Toplam	(185.853.642)	(121.897.608)	(268.555.996)	(145.975.658)	(28.825.985)

- Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri arasında yer alan çalışmayan kısım gider ve zararları 2021 ve 2022 yıllarında Şirket'in üretim tesislerindeki bakım ve onarım kapsamında faaliyet gösterilmeyen günler nedeniyle oluşurken, 2023 yılında 6 Şubat 2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili etkileyen depremin etkisiyle faaliyet gösterilemeyen günler nedeniyle oluşmuştur.

Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yılında 328.250.480 TL olan esas faaliyet karı 2022 yılında %69 oranında azalarak 101.639.872 TL, 2023 yılında ise %310 oranında artarak 416.846.564 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in esas faaliyet karı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %41 oranında artarak 330.860.032 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyet kar marjı 2021 yılında %6,01, 2022 yılında %1,16, 2023 yılında %3,77, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %5,55, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise %4,38 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında Şirket'in esas faaliyet kar marjında meydana gelen gerileme brüt kar marjında meydana gelen gerileme paralelinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde yatırım faaliyetlerinden gelirleri menkul kıymetler satış karları, kira geliri ve duran varlık satış karından oluşmakta olup, yatırım faaliyetlerinden gelirlerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
Menkul Kıymetler Satış Karları	1.329.272	--	--	--	--
Kira Geliri	5.790.014	3.724.794	8.852.189	5.354.396	4.161.001
Duran Varlık Satış Karı	79.153	8.429.458	8.429.471	17.965.798	1.164.445
Toplam	7.198.439	12.154.252	17.281.660	23.320.194	5.325.446

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla kira gelirleri Şirket'in açık sahasının ilişkili taraflar Ekmar Denizcilik ve Gemi Acentalığı A.Ş. ve Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye kiralanması kapsamında elde edilmektedir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirlerinin başlıca unsuru faiz gelirleri olurken, finansman giderlerinin başlıca unsurları ilişkili taraf adat giderleri, banka ve akreditif komisyon giderleri ve faiz giderlerinden oluşmakta olup, finansman gelirleri ile finansman giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Finansman Gelirleri (TL)	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
Faiz Gelirleri	71.317.433	24.060.989	47.837.519	35.063.750	9.590.723

Kambiyo Karları	--	1.748.838	--	--	47.939.933
İlişkili Taraflar Adat Gelirleri	84.680	1.220.468	4.999.590	68.009	40.107
Toplam	71.402.113	27.030.295	52.837.109	35.131.759	57.570.763

Finansman Giderleri (TL)	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
Faiz Giderleri (-)	(26.320.019)	(12.619.430)	(29.938.121)	(34.850.753)	(4.671.780)
Kambiyo Zararları (-)	(257.460)	--	(7.057.300)	(45.894.690)	--
Teminat Mektubu Masrafları (-)	(428.993)	(356.158)	(637.283)	(2.375.180)	(1.877.727)
Banka ve Akreditif Komisyon Giderleri (-)	(34.874.167)	(10.799.293)	(86.184.925)	(37.046.170)	(15.084.915)
İlişkili Taraflar Adat Giderleri (-)	(114.575.217)	(19.563.581)	(92.755.150)	(27.018.046)	(17.199.895)
Diğer (-)	(3.625.309)	(421.352)	(849.687)	(1.819.788)	(1.409.349)
Toplam	(180.081.165)	(43.759.814)	(217.422.466)	(149.004.627)	(40.243.666)

Finansman giderleri arasında yer alan ilişkili taraflar adet giderleri Şirket'in ortağı olan Ekinciler Holding A.Ş.'ye ve ilişkili tarafı olan Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'ye olan diğer borçlarından kaynaklanmaktadır. İlişkili taraflara olan diğer borçlara uygulanan faiz oranı 30.06.2024 tarihi itibarıyla %54,03, 31.12.2023 tarihi itibarıyla %54,03, 31.12.2022 tarihi itibarıyla %14,02, 31.12.2021 tarihi itibarıyla %24,36 olarak gerçekleşmiştir.

Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2021 yılında 126.378.926 TL olan net dönem karı 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %34 artışla 169.232.491 TL olarak, 2023 yılında ise 2022 yılına kıyasla %272 artışla 628.836.438 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in net dönem karı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %41 oranında azalarak 197.233.820 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 2023 yılının aynı dönemine kıyasla net dönem karında meydana gelen azalmanın başlıca nedeni Şirket'in artan finansman giderleri olmuştur.

Karlılık Analizi

Karlılık Oranları: Şirketin kârlılığının (rantabilitesinin) yeterli olup olmadığını gösteren oranlardır.

a-) **Brüt Kar Marjı:** Şirketin satış ve üretim performansını ölçen bir orandır.

b-) **Faaliyet Kar Marjı:** Şirketlerin verimliliğini gösteren bir oran olup, benzer firmalarla kıyaslama amacıyla tercih edilmektedir.

c-) **Net Kar Marjı:** Şirketin net karının net satışlar içindeki oranıdır. Bu oranın yüksek olması şirketin verimli olduğunu gösterir.

Karlılık Oranları	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Brüt Kar Marjı	7,48%	9,04%	6,83%	3,01%	6,97%
Faaliyet Kar Marjı	4,38%	5,55%	3,77%	1,16%	5,54%
Net Kar Marjı	2,61%	7,86%	5,69%	1,93%	2,32%

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

Şirket'in 2021 yılında 5.458.245.943 TL olan toplam hasılatı 2022 yılında %60 oranında artarak 8.755.477.692 TL olarak, 2023 yılında ise %26 oranında artarak 11.050.924.280 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında Şirket'in hasılatında meydana gelen artışın 2022 yılında hasılatta meydana gelen artışa kıyasla daha düşük olmasının başlıca nedeni 2023 yılında Türkiye'nin demir-çelik sektöründe, enerji ve işçilik maliyetlerindeki artış ve zayıflayan rekabet gücü, Rusya-Ukrayna savaşının sektöre olumsuz etkileri, resesyon beklentileri ve AB pazarının daralması, yurt dışı pazarlarda artan rekabet gibi unsurlar sonucunda meydana gelen daralma paralelinde Şirket'in hasılatındaki artışın sınırlı kalmış olmasıdır.

Şirket'in hasılatı başlıca inşaat demiri satışları, kütük satışları, baca tozu satışları, parça demir satışları, kalın hadde bozuğu satışları ve diğer gelirlerden oluşmaktadır.

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

Ürün Gruplarının Payı (TL)	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
İnşaat Demiri Satışları	5.572.692.746	3.676.898.787	8.752.764.714	4.635.971.322	3.345.004.731
Kütük Satışları	1.887.213.250	456.202.481	2.100.464.997	3.960.756.376	2.016.893.071
Baca Tozu Satışları	14.562.697	37.071.537	60.476.691	68.564.856	37.260.162
Parça Demir Satışları	37.071.178	18.868.588	45.204.365	25.639.310	19.428.688
Kalın Hadde Bozuğu Satışları	11.012.018	4.992.014	24.124.657	23.717.826	10.833.312
Diğer Gelirler	27.568.432	24.726.346	67.888.856	41.521.282	28.870.789
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-1.068.502	-	-	-693.280	-44.810
Net satışlar	7.549.051.819	4.218.759.753	11.050.924.280	8.755.477.692	5.458.245.943

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları inşaat demiri satışları ile kütük satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %61,28 ve %36,95, 2022 yılında %52,95 ve %45,24, 2023 yılında ise %79,20 ve %19,01 olarak gerçekleşmiştir. İnşaat demiri ve kütük satışlarının toplam hasılat içindeki payı 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %87,16 ve %10,81 olarak gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %73,82 ve %25,00 olarak gerçekleşmiştir. Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (%)	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
İnşaat Demiri Satışları	73,82%	87,16%	79,20%	52,95%	61,28%
Kütük Satışları	25,00%	10,81%	19,01%	45,24%	36,95%
Baca Tozu Satışları	0,19%	0,88%	0,55%	0,78%	0,68%
Parça Demir Satışları	0,49%	0,45%	0,41%	0,29%	0,36%
Kalın Hadde Bozuğu Satışları	0,15%	0,12%	0,22%	0,27%	0,20%
Diğer Gelirler	0,37%	0,59%	0,61%	0,47%	0,53%
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-	-	-	-	-
Net satışlar	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının yaklaşık %98-%99'unu oluşturan inşaat demiri ve kütük demir satışlarının miktar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Satış Miktarları	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
İnşaat Demiri Satışları	281.845	268.487	572.493	399.142	567.736
Kütük Satışları	103.576	36.837	157.692	335.749	392.713
Toplam	385.422	305.324	730.185	734.891	960.449

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışları ağırlıklı olarak yurtiçi satışlardan oluşmakta olup, söz konusu dönemler arasından yurtiçi satışların toplam hasılat içindeki payı %60-%97 arasında değişkenlik gösterirken, yurtdışı satışlar %2-%39 arasında değişkenlik göstermiştir.

Şirket'in toplam hasılatının yurtiçi-yurtdışı satışlar bazında kırılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

SATIŞ GELİRLERİ	01.01.- 31.12.2023		01.01.- 31.12.2022		01.01.- 31.12.2021	
		%		%		%
Yurtiçi Satışlar	10.162.776.912	91,96%	5.324.163.749	60,81%	3.415.884.648	62,58%
Yurtdışı Satışlar	880.747.721	7,97%	3.425.041.656	39,12%	2.037.921.000	37,34%
Diğer Satış ve Gelirler	7.399.647	0,07%	6.965.568	0,08%	4.485.102	0,08%
İade ve İndirimler (-)	--	--	-693.281	--	-44.807	--
Net satışlar	11.050.924.280	100,00%	8.755.477.692	100,00%	5.458.245.943	100,00%

SATIŞ GELİRLERİ	01.01.- 30.06.2024		01.01.- 30.06.2023	
		%		%
Yurtiçi Satışlar	7.378.472.023	97,74%	3.930.951.414	93,18%
Yurtdışı Satışlar	168.248.098	2,23%	285.071.828	6,76%
Diğer Satış ve Gelirler	3.400.200	0,05%	2.736.511	0,06%
İade ve İndirimler (-)	-1.068.502	--	--	--
Net satışlar	7.549.051.819	100,00%	4.218.759.753	100,00%

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Döviz kuru ve faiz oranlarında meydana gelebilecek değişiklikler, ithalat ve ihracat yapılan ülkelerin dış ticaret rejimi ile Türkiye'nin makro ekonomik ve siyasi koşullarında meydana gelebilecek değişiklikler gibi unsurlar sonucunda Şirket'in faaliyetleri doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilenebilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (30.06.2024)	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.264.334.624
Garantili	970.325.698
Teminatl	494.568.556
Garantisiz / Teminatsız	1.799.440.370
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	67.192.802
Garantili	-
Teminatl	-
Garantisiz / Teminatsız	67.192.802
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	3.331.527.426
Özkaynaklar	11.407.977.511
TOPLAM KAYNAKLAR	14.739.504.937
Net Borçluluk Durumu (30.06.2024)	Tutar (TL)
A. Nakit	21.632
B. Nakit Benzerleri	1.240.171.341
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	1.240.192.973
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	494.568.556
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	494.568.556
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-745.624.417
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-745.624.417

İzahnamenin imza tarihi itibarıyla Şirket'in son finansal tablo tarihine (30.06.2024) göre borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo dönemi olan 01.01.2024-30.06.2024 itibarıyla Şirket'in kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

KAYNAKLAR (TL)	30.06.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.264.334.624
Kısa Vadeli Borçlanmalar	
- Banka Kredileri	494.568.556
Ticari Borçlar	
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	555.859.339
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	687.572.136
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	983.145
Diğer Borçlar	
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	238.282.628
Ertelenmiş Gelirler	296.331.200
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	--
Kısa Vadeli Karşılıkları	
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	14.786.069
Kısa Vadeli Karşılıklar	
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	5.625.853
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	970.325.698
Uzun Vadeli Yükümlülükler	67.192.802
Uzun vadeli karşılıklar	
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	67.192.802
Uzun Vadeli Karşılıklar	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--
ÖZKAYNAKLAR	11.407.977.511
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	11.407.977.511
Ödenmiş Sermaye	280.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	3.149.489.524
- Tanımlanmış Fayda Planları	(115.657.207)
Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	
- Yabancı Para Çevirim Farkları	7.341.582.318
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17.885.793
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	537.443.263
Net Dönem Karı/Zararı	197.233.820
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--
TOPLAM KAYNAKLAR	14.739.504.937

30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri; 3.264.334.624 TL kısa vadeli, 67.192.802 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 3.331.527.426 TL'dir. Şirket'in fon kaynakları ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülükler ve özkaynaklardan oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli unsurlar ticari borçlar, kısa vadeli banka kredileri ve ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır. Uzun vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli unsur ise çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit akış tabloları aşağıda yer almaktadır.

NAKİT AKIŞ TABLOSU	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023	2023	2022	2021
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	79.835.325	(68.828.101)	(892.627.543)	571.005.649	(138.522.226)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(108.819.536)	279.938.465	254.912.205	(232.396.972)	(56.695.917)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	215.177.640	(329.473.978)	(341.376.098)	(29.380.983)	36.468.413
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	69.880.576	(318.856.581)	1.112.613.069	98.709.971	453.134.061
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	256.074.005	(437.220.195)	133.521.633	407.937.665	294.384.331
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	984.118.968	850.597.335	850.597.335	442.659.670	148.275.339
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	1.240.192.973	413.377.140	984.118.968	850.597.335	442.659.670

Şirket'in 2021 yılı dönem sonu itibarıyla 442.659.670 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2022 yılında %92 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 850.597.335 TL olarak, 2023 yılında ise %16 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 984.118.968 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki artışın başlıca unsurları işletme faaliyetlerinden nakit girişleri ile yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki pozitif etkisi olurken, 2023 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki artışın başlıca unsurları maddi duran varlık satışı kaynaklı yatırım faaliyetlerinden nakit girişleri ile yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki pozitif etkisi olmuştur. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2023 yıl sonuna kıyasla %26 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 1.240.192.973 TL olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu dönemde meydana gelen artışın başlıca unsurları kredilerden kaynaklı finansman faaliyetlerinden nakit girişleri, işletme faaliyetlerinden nakit girişleri ve yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki pozitif etkisi olmuştur.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özsermaye ve net borç toplamından oluşan kullanılan sermayeye oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Finansal borçlar	494.568.556	138.360.923	437.862.597	270.331.590
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri (-)	(1.240.192.973)	(984.118.968)	(850.597.335)	(442.659.670)
Net borç	(745.624.417)	(845.758.045)	(412.734.738)	(172.328.080)
Toplam özsermaye	11.407.977.511	9.994.019.357	5.178.863.324	3.772.691.699
Kullanılan sermaye	10.662.353.094	9.148.261.312	4.766.128.586	3.600.363.619
Net Finansal Borç/Toplam Sermaye Oranı	-7%	-9%	-9%	-5%

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinin tamamında Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin finansal borcundan daha yüksek olması sonucunda söz konusu dönemler itibarıyla Şirket net nakit pozisyonundadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır.

(TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar	2.782.246.947	2.326.804.457	1.796.683.359	1.830.384.452
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.264.334.624	2.783.046.215	2.069.167.042	1.548.356.335
Net İşletme Sermayesi	-482.087.677	-456.241.758	-272.483.683	282.028.117

Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2021 tarihi itibarıyla 282.028.117 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla -272.483.683 TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla -456.241.758 TL, 30.06.2024 tarihi itibarıyla -482.087.677 TL olarak gerçekleşmiş olup, 30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. Bu kapsamda, izahname tarihini takip eden 12 aylık dönem için Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır.

Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla net işletme sermayesinin negatif olmasının başlıca nedenlerinden biri Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri arasında yer alan ve nervürlü demir ve kütük demir siparişleri için müşterilerden alınan avansları içeren 296.331.200 TL tutarında ertelenmiş gelirleri bulunmasıdır. Söz konusu avanslar kapsamındaki siparişlerin tamamlanmasıyla Şirket gelir oluşturmakta ve ertelenmiş gelirlerde bu çerçevede azalma meydana gelmektedir. Ertelenmiş gelirlerdeki azalma ise Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerini azaltarak net işletme sermayesini olumlu etkilemektedir.

Bunun yanı sıra, demir-çelik sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in faaliyetlerinin doğası gereği her zaman önemli miktarda stok bulundurması gerekmektedir. Şirket'in stoklarının dönen varlıklar içerisindeki payı izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla 31.12.2021 tarihinde %72,07, 31.12.2022 tarihinde %51,46, 31.12.2023 tarihinde %56,15, 30.06.2024 tarihinde %50,80 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in faaliyetleri gereği önemli miktarda stok bulundurması yüksek işletme sermayesi ihtiyacını doğurmaktadır.

Bu kapsamda, Şirket işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasını teminen halka arzdan elde edilecek net fonun %30'unun işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılmasını planlamaktadır.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket tarafından izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotekler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Cinsi	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRK'ler	2.675.729.660	578.607.676	1.300.771.039	979.651.238
-Teminat (1)	97.984.190	573.607.676	103.732.163	180.733.738
-Rehin	608.173.469	--	631.089.876	467.457.500
-İpotek	-	--	448.759.200	311.460.000
-Kefalet	1.969.572.000	5.000.000	117.189.800	20.000.000
B) Grup firmalar lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	--	--	--	--
C) Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
D) Diğer verilen TRİ'ler toplam tutarı	--	--	--	--
Toplam	2.675.729.660	578.607.676	1.300.771.039	979.651.238

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %70'i ile yapılması planlanan yatırımlara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Yenilenebilir Enerji Yatırımları

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği demir çelik sektörünün enerji yoğun bir sektör olması sebebiyle, Şirket'in üretim sürecindeki en büyük gider kalemi olan enerji maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla Şirket yenilenebilir enerji alanında yatırım yapmayı planlamaktadır. Şirket 2022 yılında üretim faaliyetleri için toplam 787,9 Milyon TL, 2023 yılında 911,4 Milyon TL, 2024 ilk 6 ayda ise 427,4 Milyon TL enerji giderine katlanmıştır.

Mevcut durumda Şirket'in Eskişehir ve Şanlıurfa illerinde sırasıyla 27,5 mw ve 60 mw bağlantı gücüne sahip güneş enerjisi santralleri çağrı mektupları bulunmakta olup, Şirket bu bölgelerdeki güneş enerjisi santralleri yatırımlarına başlamış durumdadır. Bu kapsamda santrallerin kurulacağı araziler satın alınmış ve bağlantı anlaşmaları tamamlanma sürecindedir.

Eskişehir bölgesinde kurulması planlanan güneş takip sistemli güneş enerjisi santralının panel gücünün 35 mw, ve yıllık elektrik üretiminin yaklaşık 61.500 mw olması beklenmektedir. Şanlıurfa bölgesinde ise ilk etapta 15 mw büyüklüğündeki 4 adet çağrı mektubu kapsamında toplam 60 mw bağlantı gücü ve her biri 21 mw panel gücüne sahip toplam 84 mw büyüklüğünde inşa edilmesi planlanan santralin yıllık yaklaşık 170.000 mw elektrik üretmesi beklenmektedir.

Eskişehir'de yer alan projenin kurulum maliyetinin yaklaşık 30,5 Milyon Amerikan Doları, Şanlıurfa'da yer alan projenin kurulum maliyetinin ise yaklaşık 72 milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir.

Söz konusu güneş enerjisi üretim santrali yatırımlarının tamamlanarak devreye alınmasıyla, Şirket çelikhane ve haddehane tesislerinde ihtiyaç duyduğu enerji ihtiyacının bir bölümünü yenilenebilir enerjiden karşılamayı, böylece hem daha düşük maliyetli ve çevreci bir enerji yönetim politikası oluşturmayı hem de üretimde sürdürülebilirliği sağlamayı amaçlamaktadır. Şirket, söz konusu yenilenebilir enerji yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %60'ını kullanmayı planlamaktadır.

Hurda İşleme ve Hazırlama Tesisi Yatırımı

Şirket, elektrik ark ocaklı çelik üretiminde dışardan temini sağlanan ve hammadde olarak kullanılan değirmen hurdanın, kurulması planlanan hurda işleme tesisinde üretilerek, üretim sürecinde kendi üretimi olan değirmen hurdayı kullanmayı planlamaktadır. Hurda işleme ve hazırlama tesisinin devreye alınmasıyla Şirket, üretim sürecindeki verimliliğin artırılmasını, şarj sayısının azaltılarak buna bağlı süre ve ısı kaybının önlenerek enerji maliyetinin düşürülmesini, daha iyi bir kirlilik kontrolüyle değirmen hurdadan gelen istenmeyen impüritelerin (bakır, fosfat, kurşun gibi) azaltılmasını amaçlamaktadır. Bu sayede Şirket'in yılda ortalama 7 Milyon Amerikan Doları getiri sağlaması beklenmektedir. Yatırım'ın toplam maliyetinin ise yaklaşık 6,5 Milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir.

Şirket, söz konusu hurda işleme ve hazırlama tesisi yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %5'ini kullanmayı planlamaktadır.

Kütük Kaynatma ve Kangal Sistemi Yatırımı

Kütük kaynatma sistemi (Endless Bar Rolling System), haddeleme başlamadan hemen önce, kütüklerin kaynatma sistemi tarafından kaynatılarak birleştirilmesi sonucunda maksimum uzunlukta kütüklerin elde edilmesidir. Bu sistem sayesinde fire oranlarında düşme ve üretim artışı hedeflenmektedir.

Kangal sistemi ise (Spooler System), haddeleme süreci sırasında üretilen ürünlerin soğutma platformu öncesi "kangal (spooler)" sistemi tarafından sarılarak müşteriye sunulmasıdır.

Şirket, yatırımına başlamayı planladığı kütük kaynatma sistemi (endless bar rolling) ve kangal sistemi (spooler system) sayesinde kapasite ve verimlilik artışı sağlamayı, kâr marjı normal ürünlere göre daha fazla olan ürünler üretilmesi, fire oranlarını düşürülmesi ve tasarruf edilmesi planlanmaktadır.

Bu iki yatırımın toplam yatırım bedelinin yaklaşık 10 Milyon Amerikan Doları olması ve yıllık getirisinin ise ortalama 3 milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir.

Şirket, söz konusu kütük kaynatma sistemi ve kangal sistemi yatırımları için halka arzdan elde edeceği net fonun %5'ini kullanmayı planlamaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracıcının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Demir-çelik sektörü, gerek ulusal gerek küresel ölçekte endüstriyel alanlara hammadde sağlayan bir üretim alanı olarak ön plana çıkmaktadır. Demir-çelik fabrikalarında işlenen ürünler, ana sanayi kollarında ihtiyaç duyulan temel malzeme görevini görmektedir. Bu kapsamda, demir-çelik sektörü, küresel iktisadi gelişmeler, jeopolitik olaylar ve dünya çapında büyük üretici ülkelerin fiyatlama, satış ve stok tutma gibi ticari politikalarının yol açtığı konjonktür dalgalanmalarına gerek küresel ve gerekse lokal bazda önemli oranda duyarlılık göstermektedir.

Son dönemde, Şirket'i ve Şirket'in faaliyette bulunduğu demir-çelik sektörünü etkileyen başlıca unsurlar aşağıda sıralanmaktadır:

- *Enerji ve İşçilik Maliyetlerindeki Artış ve Zayıflayan Rekabet Gücü:* Türk çelik üreticilerinin rekabet gücü 2022 ve 2023 yıllarında artan enerji fiyatları ve işçilik maliyetleri sonucunda oldukça zayıflamıştır. Asgari ücrete yapılan zamlar ile üreticilerin işçilik maliyetleri oldukça artmıştır. Diğer yandan, sanayide kullanılan elektriğin fiyatına yapılan zamlar sonucunda, demir-çelik sanayisinde enerjinin toplam üretim maliyetlerindeki payının görece yüksek oranlarda olması nedeniyle, sektör diğer tüm sanayicilere kıyasla daha yüksek oranda etkilenmiştir. Ayrıca, küresel çelik fiyatlarının 2022'nin Mart ayından itibaren düşüş göstermesi ve ABD dolar kurunda maliyetlerdeki artışa kıyasla daha az oranda bir artış olması sonucunda ihracat fiyatlarında TL bazında yeterli iyileşme olmamış, artan enerji ve işçilik maliyetleri de göz önünde bulundurulduğunda Türk demir-çelik sektörü üreticilerinin karlılığı olumsuz etkilemiştir.

Bu durum, Türk demir-çelik sektörünün küresel pazarda rekabet gücü zayıflatırken, sektörde üretim kısıntısına ve kapasite düşüklüğüne yol açmıştır. Bu kapsamda, Türkiye'de 2021 yılında 40,4 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleşirken, 2022 yılında %13 dolayında üretim daralması yaşanmış ve 2022 yılı üretimi 35,1 milyon tona gerilemiştir. Benzer şekilde, 2023 yılında toplam üretim 2022 yılına kıyasla yaklaşık %4 oranında gerileyerek 2017 yılından itibaren en düşük üretim seviyesi olan 33,7 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in üretim miktarı 2022 yılında demir-çelik sektörünün genelinde olduğu gibi gerileme gösterirken, 2023 yılında sektörün aksine Şirket'in üretiminde artış meydana gelmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yılında 1.016.342 ton olan kütük demir üretimi 2022 yılında %30,44 oranında gerileyerek 706.963 ton olarak gerçekleşirken, 2023 yılında %8 oranında artarak 763.494 ton olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan, Şirket'in 2021 yılında 583.363 ton olan inşaat demiri üretimi, 2022 yılında %35,56 oranında gerileyerek 375.899 ton olarak gerçekleşirken, 2023 yılında %55,05 oranında artarak 2021 yılı üretim seviyesine yakın bir seviyede 582.822 ton olarak gerçekleşmiştir.

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

- *Resesyon Beklentileri ile Daralan AB Pazarı:* Rusya'nın AB yaptırımlarına tepki olarak doğal gaz akışını kesmesi, enerji fiyatlarındaki artış ve artan faiz oranları nedeniyle oluşan küresel resesyon beklentileri sonucunda Avrupa pazarında 2022 yılında daralma yaşanmıştır. Bu durum Türkiye'nin demir-çelik ihracatını ciddi derecede olumsuz etkilemiştir. Türkiye'nin 2021 yılında 23,9 milyon ton olan çelik ihracatı 2022 yılında %18 oranında gerileyerek 19,6 milyon ton olarak gerçekleşirken, 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %26 oranında gerileyerek 14,5 milyon ton olarak gerçekleşmiş ve 2017 yılından bu yana ilk defa Türkiye'nin çelik ihracatı ithalatından düşük kalmıştır. Türkiye'de demir-çelik sektörünün ana ihracat pazarı olan AB'ye yönelik çelik ürün ihracatında meydana gelen azalma paralelinde Türkiye demir-çelik sektörü 2022 yılında %13, 2023 yılında ise %4 dolayında üretim daralması yaşamıştır.

- *Yurt Dışı Pazarlar ve Rekabet:* Türkiye demir-çelik sektörünün 2020 ve 2021 yıllarında güçlü oranlarda büyüebilmesinin ardındaki önemli faktörlerden biri pandemi nedeniyle Çin'den boşalan yurt dışı pazarlarda hızlı bir şekilde yer edinebilmesi olmuştur. Çin'in pandemi döneminde kendi iç piyasasından gelen talebe öncelik vererek Uzak Doğu Asya pazarında varlığını azaltması ile Türkiye demir-çelik üreticileri bu bölgede önemli fırsatlar yakalayabilmiştir. Ancak Uzak Doğu pazarında Türk üreticilerin etkinliği 2022 ve 2023 yıllarında maliyet artışları neticesinde zayıflayan rekabet gücü nedeni ile önemli ölçüde

gerilemiştir. Çin başta olmak üzere o bölgedeki diğer güçlü üreticiler Hindistan, Japonya, Kore'nin ucuz hammadde ve enerji temin edebilme kabiliyetleri sayesinde uyguladıkları dampingli fiyatlar karşısında Türk demir-çelik üreticilerinin rekabet gücü düşünce 2022 ve 2023 yıllarında özellikle Uzakdoğu Asya pazarındaki etkinliği azalmıştır. Bunun yanında, 2022 yılında 125 milyon ton üretim ile Çin'in ardından dünyanın 2. büyük çelik üreticisi olan Hindistan'nın görece ucuz işgücü ve ucuz hammaddeye erişim kabiliyeti ve teşvikler sonucunda Çin ile birlikte küresel demir-çelik pazarına yön vereceği gözlenmektedir.

- *Karbon Salımının Azaltılmasına Yönelik Gelişmeler:* 11 Aralık 2019 tarihinde açıklanan Avrupa Yeşil Mutabakatı kapsamında Avrupa Birliği, 2030 yılına kadar sera gazı emisyonlarını %50-55 oranında azaltmayı ve 2050 yılına kadar ise karbon nötr olmayı hedeflemektedir. Mutabakatta belirtilen hedeflerin yerine getirilmesinin yaratacağı maliyet karşısında AB'nin rekabetçiliğini koruyabilmesi ve üretimin emisyon azaltımı hedefi düşük ülkelere kaymasının önlenmesi amacıyla gündeme alınan Sınırdaki Karbon Düzenlemesi Mekanizması 16 Mayıs 2023 tarihli ve L 130/52 AB Resmi Gazetesi'nde yayımlanmış olup 17 Mayıs 2023 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir. Sınırdaki Karbon Düzenlemesi Mekanizması ile AB, sera gazı emisyonu yüksek, enerji-yoğun sektörlerde iklim değişikliğiyle mücadele çabasının maliyet artışlarına sebep olarak firmaların üretimlerini iklim değişikliğiyle mücadele çabası AB seviyesinde olmayan ülkelere kaydırması riskini önlemeyi amaçlamaktadır. Bunun yanı sıra, Türkiye, 2021 yılında iklim değişikliğiyle mücadele yolunda 2053'te net sıfır emisyon hedefini açıklamış olup, bu kapsamda gerek AB pazarına ihracat yapabilmek gerekse Türkiye'nin 2053'te net sıfır emisyon hedefine uyum sağlayabilmek adına demir-çelik gibi yüksek emisyonlu sanayi sektörlerinin üretim süreçleri ve yöntemlerinde değişiklikler gerekebilecektir. Bu değişikliklerin ise sektörde faaliyet gösteren şirketlere önemli miktarda yatırım maliyetleri yaratması söz konusu olabilecektir.

Yukarıda sayılan unsurların yanısıra, Şirket 6 Şubat 2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili etkileyen depremin etkilerine maruz kalmıştır.

Şirket'in son hesap yılının bitiminden izahname tarihine kadar olan süre içerisinde üretim ve satış miktarlarında geçmiş dönemlere kıyasla önemli bir değişiklik olmamıştır. Şirket'in yenilenebilir enerjiye yönelik yeni yatırım planlarını tamamlaması ile birlikte satış, üretim ve maliyet kalemlerinde olumlu yönde gelişmeler olması ve karlılığının artması beklenmektedir. Ayrıca, Şirket söz konusu yenilenebilir enerji yatırımları ile karbon salımına yönelik olarak karşılaşacağı maliyetlerin etkisini azaltmayı hedeflemektedir.

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

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraçının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraçının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

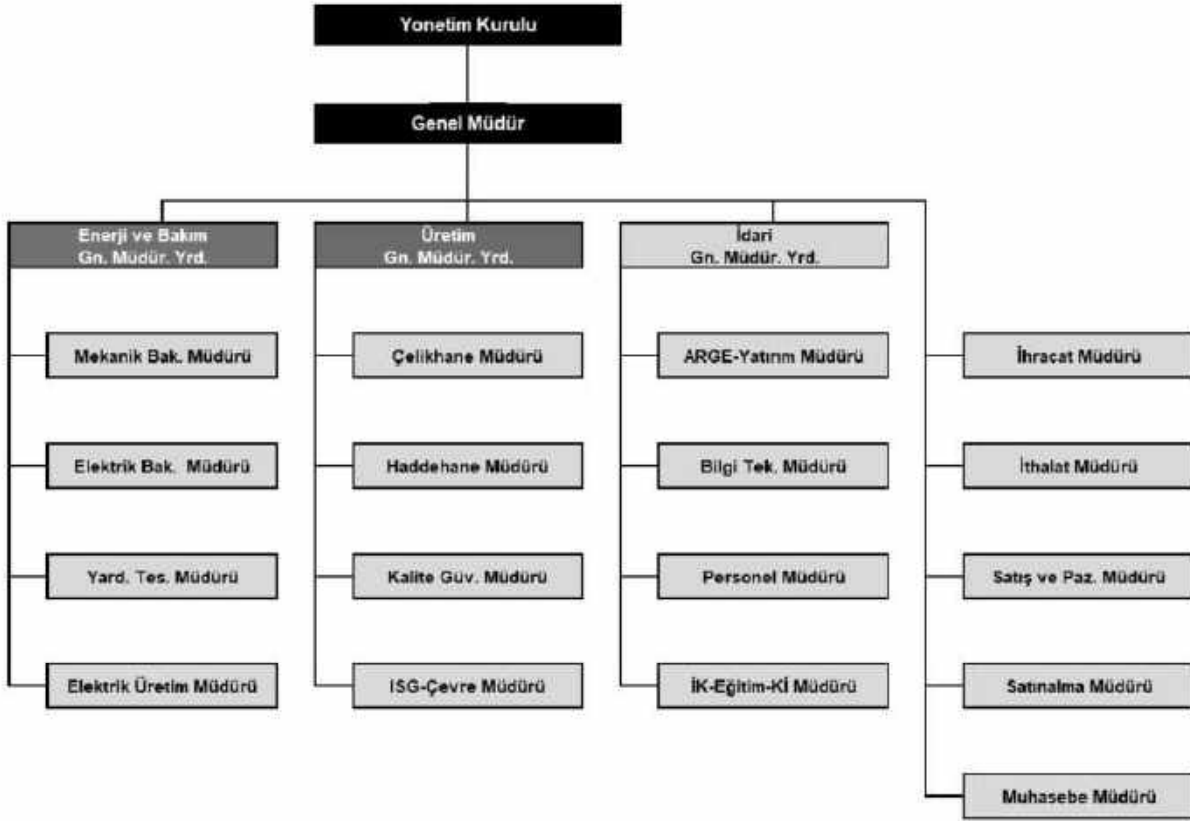
Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Namık Kemal EKİNCİ	Yönetim Kurulu Başkanı	Ayazağa Yolu No.7 Giz 2000 Plaza Kat.3 Maslak Sarıyer İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	18.111.521	6,47%
Faruk EKİNCİ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ayazağa Yolu No.7 Giz 2000 Plaza Kat.3 Maslak Sarıyer İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	18.111.521	6,47%
Haluk EKİNCİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Ayazağa Yolu No.7 Giz 2000 Plaza Kat.3 Maslak Sarıyer İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	18.111.521	6,47%

Tarik EKİNCİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Ebulula Mardin Cad. Park Maya St. Carlton 6 K:4 D:9 Akatlar-Beşiktaş-İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	18.111.521	6,47%
Kadri BAYTAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Pertev Villaları 3A/13 Uskumruköy-Sarıyer-İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
NAMIK KEMAL EKİNCİ	EKİNCİLER HOLDİNG AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	22.856.295	14,29%
	EKİNTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam ediyor.	1.686	0,48%
	EKTRANS ULUSLAR ARASI NAKLİYAT VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	10.786	0,20%
	EKÇELİK END.ÜRÜN.TİC.VE SAN.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	2.078	1,04%
FARUK EKİNCİ	EKİNCİLER HOLDİNG AŞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam ediyor.	22.856.295	14,29%
	EKİNTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	1.686	0,48%
	EKTRANS ULUSLAR ARASI NAKLİYAT VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	10.786	0,20%
	EKÇELİK END.ÜRÜN.TİC.VE SAN.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam ediyor.	2.078	1,04%
HALUK EKİNCİ	EKİNCİLER HOLDİNG AŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	22.856.295	14,29%
	EKİNTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	1.686	0,48%
	EKTRANS ULUSLAR ARASI NAKLİYAT VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam ediyor.	10.786	0,20%
	EKÇELİK END.ÜRÜN.TİC.VE SAN.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	2.078	1,04%
TARİK EKİNCİ	EKMAR DENİZCİLİK VE GEMİ ACENTALIĞI A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	1.428.562	14,29%
	EKİNCİLER DIŞ TİCARET AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	17.989	14,28%
	EKİNCİLER SİGORTA ARACILIĞI HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	14.286	14,29%

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Fatih KESEROĞLU	Genel Müdür	Sarıseki Mah. İskenderun OS.B. Orhan Ekinci Bulvarı, No:3/1 İskenderun/Hatay	Genel Müdür	-	-
Mete KOÇAK	Genel Müdür Yardımcısı		Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Kadir KARA	Genel Müdür Yardımcısı		Genel Müdür Yardımcısı	-	-

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

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

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

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır. Şirket yönetim kurulu üyeleri Namık Kemal Ekinci, Faruk Ekinci ve Haluk Ekinci kardeşlerdir.

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

Namık Kemal EKİNCİ

1950 yılında Adana'nın Ceyhan ilçesinde doğan Namık Kemal Ekinci, İstanbul Devlet Güzel Sanatlar Akademisi'nin Mimarlık Yüksek Okulu'ndan mezun oldu. İş hayatına 1974 yılında, Karabük'te bulunan Ekinciler Demir ve Çelik San. A.Ş. tesislerinde başlayan Ekinci, 1980 yılından itibaren uluslararası ticarete atıldı.

1990'lı yıllarda çeşitli inşaat projelerini üstlenen ve Türkmenistan Devlet Başkanı Saparmurat Niyazov'un başdanışmanı olarak Türkmenistan'da görev yapan Ekinci, 1996 yılında, daha önce de yürüttüğü Ekinciler Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine geri döndü.

2010 yılının Nisan ayında, Çelik İhracatçıları Birliği Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilen Namık Kemal Ekinci, sekiz yıl süresince bu görevi yürütmüştür. Önceki dönemlerde Türkiye Çelik Üreticileri Derneği Başkanlığı yapan Ekinci, halen Ekinciler Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Eş Başkanlığı ve Çelik Dış Ticaret Derneği Yönetim Kurulu Başkanlığı ile Çelik Federasyonu (ÇELFED) Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini yürütmektedir.

Faruk EKİNCİ

Faruk Ekinci 1949 yılında Ceyhan, Adana'da doğdu. İlkokul, ortaokul öğrenimini Ceyhan'da, lise öğrenimini Adana Koleji'nde, yüksek lisans öğrenimini Yıldız Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümünde tamamladı. İş hayatına 1972 yılında Karabük'teki fabrikada haddehane müdürü olarak başladı. 1980-1983 yılları arasında yatırımı tamamlanan İskenderun'daki Ekinciler Demir ve Çelik San. A.Ş. de Genel Müdür oldu ve 1985 yılında Holding Yatırım ve Planlama Koordinatörü olarak iş hayatına devam etti. 1986-1991 yılları arasında Newyork'ta Holding'e ait Ekco Ind. Inc. Şirketin de Genel Müdürlük yaptı. Türkiye'ye 1991 yılında döndükten sonra Ekinciler Holding Yönetim Kurulu Başkanı oldu, Halen Ekinciler Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Eş Başkanı olarak çalışmasına devam etmektedir. Türkonfed Başkan Yardımcısı ve Doğu Akdeniz Sanayi ve İş Dünyası Federasyonu (DASİFED) Yönetim Kurulu Başkanı, aynı zaman da TÇÜD, TÜSİAD, TESEV ve BNGV gibi sivil toplum kuruluşlarına üyedir. Faruk Ekinci, İngilizce bilmekte olup evli ve üç çocuk babasıdır. Yüzme, golf, dalgalılık,

dağcılık sporları yapmaktadır. Lahidkaya, Hasan dağı, Ağrı (5136m), Everest Base Camp (5350m), Kilemanjero (5900m) zirvelerine çıkmıştır.

Haluk EKİNCİ

1959 yılında Ceyhan'da doğdu.

İlk ve Orta öğrenimini Ceyhan'da, Liseyi TED Karabük Kolejinde bitirdi. Üniversite eğitimini ise ABD'de İşletme & Ekonomi konularında yaptı.

Ekinciler'in demir-çelik sektörüne adım atması ile eğitimini tamamlayana dek, Ekinciler Dış Ticaret A.Ş. İhracat Departmanında çeşitli görevlerde bulundu. Bu dönemde, şirketin EKDIŞ olarak ülkenin en büyük ihracatçı kuruluşlarından biri olmasına katkı sağladı.

Eğitimini tamamlamasının ardından Ekinciler Holding'de Finansman Koordinatörü olarak göreve başladı.

1990 yılında Ekinciler Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.'nin kuruluşuna öncülük etti ve kuruluşundan itibaren Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini üstlendi.

2009 yılından bu yana ise demir çelik sektörünün yanı sıra; inşaat, liman işletmeciliği, yatırım ve menkul değerler, gemi acenteliği alanlarında faaliyet gösteren Ekinciler Holding'in İcra Kurulu Başkanlığı görevini yürütmektedir.

Tarık EKİNCİ

1964 yılında Ceyhan'da doğdu.

İlk ve Orta öğrenimini Ceyhan'da tamamlamıştır. Üniversite eğitimini ise ABD'de Ekonomi üzerine yapmıştır.

Kariyerine 1991 yılında Amerika'da başlamış olup, 1995-1997 yılları arasında Ekinciler Dış Ticaret'te Dış Ticaret Direktörlüğü, 1997-2000 yılları arasında Ekintaş İnşaat'ta Satış Pazarlama Direktörlüğü görevlerinde yer almıştır.

2000 yılından bu yana ise, Denizcilik ve Liman işletmeciliği, Sigorta aracılık hizmetleri ve Dış Ticaret firmalarında faaliyet gösteren Ekinciler grup şirketlerinde Yönetim Kurulu başkanlığı görevlerini yürütmektedir. Halen Ekinciler Demir ve Çelik San. A.Ş.'nde yönetim Kurulu üyeliği görevi yürütmektedir.

Kadri BAYTAN

1953 yılında İstanbul'da doğdu. İlkokulu Fatih İlkokulunda bitirdikten sonra, orta ve lise öğrenimini Bilir Kolejinde tamamladı. Üniversite eğitimini Amerika'da Computer Science konusunda aldı. Türkiye'ye döndükten sonra, Ekinciler grup şirketlerine 1986 yılında katıldı.

Bilgisayar sistemlerinin kurulmasında yardımcı oldu. Sırasıyla Ekdata A.Ş., Ektel Çivi ve Tel San. Tic. A.Ş. ve Ektrans Uluslararası Nak. Ve Tic. A.Ş.'nde Genel Müdür olarak görev yaptı.

Ekinciler Holding yönetim kurulunda Genel Sekreterlik görevini icra etti.

Halen Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.'nde yönetim kurulu üyeliği görevi yürütmektedir.

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

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
NAMIK KEMAL EKİNCİ	EKİNCİLER HOLDİNG AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	22.856.295	14,29%
	EKİNTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam ediyor.	1.686	0,48%
	EKTRANS ULUSLAR ARASI NAKLİYAT VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	10.786	0,20%
	EKÇELİK END.ÜRÜN.TİC.VE SAN.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	2.078	1,04%
FARUK EKİNCİ	EKİNCİLER HOLDİNG AŞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam ediyor.	22.856.295	14,29%
	EKİNTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	1.686	0,48%
	EKTRANS ULUSLAR ARASI NAKLİYAT VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	10.786	0,20%
	EKÇELİK END.ÜRÜN.TİC.VE SAN.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam ediyor.	2.078	1,04%
HALUK EKİNCİ	EKİNCİLER HOLDİNG AŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	22.856.295	14,29%
	EKİNTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	1.686	0,48%
	EKTRANS ULUSLAR ARASI NAKLİYAT VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam ediyor.	10.786	0,20%
	EKÇELİK END.ÜRÜN.TİC.VE SAN.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	2.078	1,04%
TARIK EKİNCİ	EKMAR DENİZCİLİK VE GEMİ ACENTALIGI A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	1.428.562	14,29%
	EKİNCİLER DIŞ TİCARET AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	17.989	14,28%
	EKİNCİLER SİGORTA ARACILIĞI HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	14.286	14,29%

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15.7. 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.

15.8. 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.

15.9. 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:

Yoktur.

15.9.1. 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.

15.9.2. 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.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. 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:

Son yıllık hesap dönemi olan 01.01.2023-31.12.2023 dönemi itibariyle İhraççı'nın yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar, ücret, huzur hakkı ve benzeri menfaatler bulunmamaktadır.

Bunun yanında söz konusu dönem itibariyle yönetimde söz sahibi olan personele sağlanan faydalar, ücret, huzur hakkı ve benzeri menfaatler toplamı 3.030.681,19 TL'dir.

16.2. 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:

Son yıllık hesap dönemi olan 01.01.2023-31.12.2023 dönemi itibariyle İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ayırmış olduğu karşılık bulunmamaktadır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Namık Kemal EKİNCİ	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Faruk EKİNCİ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Haluk EKİNCİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Tarık EKİNCİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Kadri BAYTAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyelerine iş ilişkisi sona erdiğinde yapılacak bir ödeme/sağlanacak fayda bulunmamaktadır. Şirket ile yönetimde söz sahibi personel arasında yapılan iş sözleşmeleri kapsamında ve İş Kanunu uyarınca yönetimde söz sahibi personele İş Kanunu ve sair mevzuat kapsamında düzenlene kıdem, ihbar vb. alacak kalemleri ödenecektir.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler yukarıda sunulmaktadır. Şirket tarafından denetimden sorumlu komite, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak

henüz Yönetim Kurulu Kararı alınmamıştır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halükarda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır.

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

Şirket esas sözleşmesinin 19'uncu maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu kılınan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, *"Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır"*. Dolayısıyla Şirket, SPK tarafından yeni liste ilan edilinceye kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının Borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliğine uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

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

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır.

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,

- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek.

Şirket'in, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla personel sayılarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Personel Sayısı/Bölüm	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Yönetim	11	13	15	15
Fabrika/Üretim	522	424	471	485
İnsan Kaynakları	95	90	101	101
Arge-Proje Yatırım	43	28	33	34
Tedarik Zinciri	0	25	28	29
Muhasebe	7	7	7	7
Satış Pazarlama	24	4	4	4
Diğer	7	7	7	13
TOPLAM	709	598	666	688

Personel Sayısı/Coğrafi Bölge	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Hatay	700	587	653	676
İstanbul	9	11	13	12
TOPLAM	709	598	666	688

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in mevcut 280.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin son genel kurul tarihi ve izahname tarihi itibariyle ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul İtibarıyla			İzahname Tarihi İtibarıyla		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Ekinciler Holding A.Ş.	153.195.460	54,71	54,71	153.195.460	54,71	75,65
Faruk Ekinci	18.111.521	6,47	6,47	18.111.521	6,47	3,48
Namık Kemal Ekinci	18.111.521	6,47	6,47	18.111.521	6,47	3,48
Haluk Ekinci	18.111.521	6,47	6,47	18.111.521	6,47	3,48
Tarık Ekinci	18.111.521	6,47	6,47	18.111.521	6,47	3,48
Sıdıka Baytan	18.111.521	6,47	6,47	18.111.521	6,47	3,48
Neziha Ekinci	4.580.065	1,64	1,64	4.580.065	1,64	0,88
İhsan Tanju Hösükoğlu	563.835	0,20	0,20	563.835	0,20	0,11
Sabri Orhan Hösükoğlu	845.753	0,30	0,30	845.753	0,30	0,16
Zeynep Elçin Zar	845.753	0,30	0,30	845.753	0,30	0,16
Gül Ekinci	2.255.342	0,81	0,81	2.255.342	0,81	0,43
Müke Ekinci	2.255.342	0,81	0,81	2.255.342	0,81	0,43
İsmet Sertepe	2.255.342	0,81	0,81	2.255.342	0,81	0,43
Adeviye Yazıcıoğlu	2.255.342	0,81	0,81	2.255.342	0,81	0,43
Ayşin Yalçın	2.255.342	0,81	0,81	2.255.342	0,81	0,43
İlker Eker	6.037.174	2,16	2,16	6.037.174	2,16	1,16
İlkay Eker	6.037.174	2,16	2,16	6.037.174	2,16	1,16
Soner Eker	6.037.174	2,16	2,16	6.037.174	2,16	1,16
Recep Ekinci	23.301	0,01	0,01	23.301	0,01	0,004
TOPLAM	280.000.000	100,00	100,00	280.000.000	100,00	100,00

Şirket sermayesinde %54,71 oranında pay sahibi olan Ekinciler Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ekinciler Holding A.Ş.'nin Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul İtibarıyla			İzahname Tarihi İtibarıyla		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Faruk Ekinci	22.856.294,50	14,29	14,29	22.856.294,50	14,29	14,29
Namık Kemal Ekinci	22.856.294,50	14,29	14,29	22.856.294,50	14,29	14,29
Haluk Ekinci	22.856.294,50	14,29	14,29	22.856.294,50	14,29	14,29
Tarık Ekinci	22.856.294,50	14,29	14,29	22.856.294,50	14,29	14,29
Sıdıka Baytan	22.856.294,50	14,29	14,29	22.856.294,50	14,29	14,29
Neziha Ekinci	5.714.105,50	3,57	3,57	5.714.105,50	3,57	3,57
İhsan Tanju Hösükoğlu	714.257,50	0,45	0,45	714.257,50	0,45	0,45
Sabri Orhan Hösükoğlu	1.071.387,00	0,67	0,67	1.071.387,00	0,67	0,67
Zeynep Elçin Zar	1.071.387,00	0,67	0,67	1.071.387,00	0,67	0,67
Gül Ekinci	2.857.031,50	1,79	1,79	2.857.031,50	1,79	1,79
Müke Ekinci	2.857.031,50	1,79	1,79	2.857.031,50	1,79	1,79
İsmet Sertepe	2.857.031,50	1,79	1,79	2.857.031,50	1,79	1,79
Adeviye Yazıcıoğlu	2.857.031,50	1,79	1,79	2.857.031,50	1,79	1,79
Aysin Yalçın	2.857.031,50	1,79	1,79	2.857.031,50	1,79	1,79
İlker Eker	7.618.765,50	4,76	4,76	7.618.765,50	4,76	4,76
İlkay Eker	7.618.764,50	4,76	4,76	7.618.764,50	4,76	4,76
Soner Eker	7.618.764,50	4,76	4,76	7.618.764,50	4,76	4,76
Recep Ekinci	5.938,50	0,003	0,003	5.938,50	0,003	0,003
TOPLAM	160.000.000	100,00	100,00	160.000.000	100,00	100,00

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket sermayesinde ve toplam oy haklarında %5'ten fazla paya sahip olan Ekinciler Holding A.Ş., Şirket sermayesinde 60.200.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı payların tamamına sahiptir.

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en fazla 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. (A) Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazların Türü	Toplam Nominal Değer (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	- Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı -Genel kurul toplantısında 5 oy hakkı imtiyazı	1,00	60.200.000	21,50
B	Nama	Yoktur	1,00	219.800.000	78,50
TOPLAM			280.000.000	280.000.000	100,00

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en fazla 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. (A) Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 21'inci maddesi uyarınca, (B) Grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunabilir. (A) grubu paylar ve bu paylara ait yeni pay alma hakları ise ancak Şirket'in onayı ile devredilebilir. (A) grubu pay sahipleri kendi paylarını, aynı grup paylara sahip diğer pay sahiplerine, doğrudan veya dolaylı iştiraklerine ve bağlı iştiraklerine, Şirket'in (A) grubu pay sahiplerinin birinci derece yakınlarına serbestçe devredebilirler ya da onlar lehine payları üzerinde intifa hakkı tesis edebilirler. Bunların dışındaki üçüncü kişi alıcıya ("Potansiyel Alıcı"), Potansiyel Alıcı'nın piyasa koşullarına uygun olarak teklif ettiği fiyat ve diğer satış koşulları ("Teklif Fiyatı ve Şartları") ile devretmek isteyen bir pay sahibi ("Devreden") olması halinde TTK'nın 493'üncü maddesi uyarınca Şirket, önemli sebeplerden birini ("Önemli Sebep") ileri sürerek veya Devreden'e, paylarını başvurma anındaki gerçek değeriyle satın almayı önererek pay devirleri ve intifa hakkı tesisleri hakkındaki onay istemlerini reddedebilir. Aşağıdaki hususlar önemli sebep kabul edilir:

- Şirket'in, işbu madde hükmünün kabul edildiği genel kurul toplantısındaki ortaklık yapısı dikkate alınarak, ortakların kişisel mahiyetleri ve birbirleri ile olan ilişkileri Şirket'in konusunu gerçekleştirme açısından önemli sebep arz ettiğinden, bu kişilerin dışındaki üçüncü kişilerin pay veya intifa hakkı iktisap etmek istemesi;

- B. Şirket'le aynı faaliyet konularında iştigal eden ve rekabet içinde olan başka şirket veya işletme ("Rakip") ile, Rakip'lerin sahibi, işleteni, pay sahibi veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi;
- C. Şirket'in, ekonomik bağımsızlığının ve ticari menfaatlerinin korunması ve TTK'da öngörülen şekilde Şirket'in pay sahipleri bileşiminin korunması, Şirket yönetiminin devamının sağlanması amaçları doğrultusunda; Şirket'in sermayesinin toplamda %5'ini bulan ya da bu oranı aşan miktarda payın doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi.

Şirket sermayesindeki 60.200.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların tamamı Ekinciler Holding A.Ş.'ye ait olup, imtiyazlar hakkında detaylı bilgi izahnamenin 21.15. numaralı bölümünde yer almaktadır.

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

Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Ekinciler Holding A.Ş.'ye aittir. Ekinciler Holding A.Ş. Şirket sermayesindeki 60.200.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı payların tamamına ve 92.995.460 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paylara sahiptir.

Şirket'in yönetim hâkimiyetinden kaynaklanan gücün kötüye kullanılmasını engellemek için TTK, SPK düzenlemeleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dışında alınan tedbirler bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Şirket sermayesinde doğrudan payları %5'in üzerinde olan Faruk Ekinci, Namık Ekinci, Haluk Ekinci, Tarık Ekinci ve Sıdıka Baytan kardeşlerdir.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemleri aşağıdaki tablolarda gösterilmiş olup; işlemlere ilişkin detaylar ayrıca izahnamede yer alması gereken finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporunun 33 nolu dipnotunda yer almaktadır.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Ekçelik Endüstri Ürünleri Ticaret Sanayi A.Ş.	--	--	548.328	336.429
Şahıs Ortaklar	--	--	--	10.849.995
	--	--	548.328	11.186.424

- Şirket'in 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarından alacağı bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	44.586.634	4.130.075
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	188.745.471	266.572.905	151.101.644	82.781.978
Metalint SA	353.470.613	253.848.704	337.426.727	223.487.534
Ekinciler Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	13.016.319	3.606.700	2.418.493	1.044.412
Ekinciler Dış Ticaret A.Ş.	626.936	--	462.060	424.030
Zen Demir Çelik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	--	--	448	12.909
	555.859.339	524.028.309	535.996.006	311.880.938

- Şirket'in ilişkili tarafı Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.'ye olan ticari borçları, Şirket'in Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.'den aldığı liman hizmetleri kapsamında oluşan borçlardır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Metalint SA'ye olan ticari borçlarının kaynağı Metalint SA üzerinden yapılan hurda ithalatı sonucunda oluşmaktadır. Söz konusu borç düzenli olarak kapatılmakta, yeni yapılan hurda ithali sonucunda yeniden oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Ekinciler Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'ye olan ticari borçları Şirket'in faaliyetleri kapsamında Ekinciler Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'ye yaptırmış olduğu sigorta poliçeleri kapsamında oluşmuştur.

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Ekinciler Holding A.Ş.	182.163.575	91.690.617	25.513.603	27.113.843
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	56.119.053	34.015.472	13.174.171	6.634.198
	238.282.628	125.706.089	38.687.774	33.748.041

- Şirket'in ortağı olan Ekinciler Holding A.Ş.'ye olan diğer borçları Şirket'in Ekinciler Holding A.Ş. genel müdürlük hizmet birimlerinden aldığı destek hizmetleri sonucunda oluşan borçlar ile bu borçlara işletilen adattan oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'ye olan diğer borçları Şirket'in Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'den aldığı danışmanlık hizmetleri sonucunda oluşan borçlar ile bu borçlara işletilen adattan oluşmaktadır.

Satışlar-30.06.2024	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.282.849	641.811	1.924.660
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	71.797	--	71.797
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	26.684.986	9.228.660	35.913.646
Ekçelik Endüstri Ürünleri Ticaret Sanayi A.Ş.	--	11.495	11.495
Ekinciler Dış Ticaret A.Ş.	--	1.379	1.379
	28.039.632	9.883.345	37.922.977

Satışlar-30.06.2023	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	514.725	2.519.652	3.034.377
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	28.030	10.803	38.833
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	2.659.255	9.229.014	11.888.269
Ekçelik Endüstri Ürünleri Ticaret Sanayi A.Ş.	--	44.919	44.919
	3.202.010	11.804.388	15.006.398

Satışlar-31.12.2023	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.207.229	4.776.085	6.983.314
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	94.212	--	94.212
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	19.137.247	--	19.137.247
Ekçelik Endüstri Ürünleri Ticaret Sanayi A.Ş.	--	223.493	223.493
	21.438.688	4.999.578	26.438.266

Satışlar-31.12.2022	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.092.487	--	1.092.487
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	19.862	--	19.862
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	11.863.995	--	11.863.995
Ekçelik Endüstri Ürünleri Ticaret Sanayi A.Ş.	--	68.011	68.011
	12.976.344	68.011	13.044.355

Satışlar-31.12.2021	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	605.429	--	605.429
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	16.603	--	16.603
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	10.068.783	--	10.068.783
Ekçelik Endüstri Ürünleri Ticaret Sanayi A.Ş.	40.106	--	40.106
	10.730.921	--	10.730.921

- Şirket'in ilişkili tarafı Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olan hizmet/yansıtma gelirleri Şirket'in yemekhanesinde üretilen yemeklerin bir kısmının Ekintaş İnşaat

Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye satılması ve Şirket'in açık sahasının Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye kiralanması kapsamında elde edilmektedir.

- Şirket'in ilişkili tarafı Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'den olan hizmet/yansıtma gelirleri Şirket'in yemekhanesinde üretilen yemeklerin bir kısmının Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'ye satılması kapsamında elde edilmektedir.
- Şirket'in ilişkili tarafı Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.'den olan hizmet/yansıtma gelirleri Şirket'in yemekhanesinde üretilen yemeklerin bir kısmının Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.'ye satılması ve Şirket'in açık sahasının Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.'ye kiralanması kapsamında elde edilmektedir.

Ahşlar-30.06.2024	T.Mal /	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
Ekinciler Holding A.Ş.	--	2.007.900	34.959.614	36.967.514
Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	536.880	2.285.739	2.822.619
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	--	24.933.247	12.778.463	37.711.710
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	--	26.059.697	64.557.936	90.617.634
Metalint SA	3.447.086.982	--	--	3.447.086.982
Ekinciler Dış Ticaret A.Ş.	--	--	96.507	96.507
	3.447.086.982	53.537.724	114.678.259	3.615.302.965

Ahşlar-30.06.2024	T.Mal /	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
Ekinciler Holding A.Ş.	--	1.364.220	5.558.038	6.922.258
Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	159.900	710.838	870.738
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	--	15.221.979	1.127.352	16.349.331
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	--	11.712.774	12.132.401	23.845.175
Metalint SA	1.732.088.395	--	--	1.732.088.395
Ekinciler Dış Ticaret A.Ş.	--	--	34.950	34.950
	1.732.088.395	28.458.873	19.563.579	1.780.110.848

Ahşlar-31.12.2023	T.Mal /	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
Ekinciler Holding A.Ş.	--	2.749.230	26.350.549	29.099.779
Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	807.835	710.838	1.518.673
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	--	35.113.608	7.196.901	42.310.509
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	--	29.764.753	58.357.768	88.122.521
Metalint SA	3.188.500.301	--	--	3.188.500.301
Ekinciler Dış Ticaret A.Ş.	--	--	139.081	139.081
	3.188.500.301	68.435.426	92.755.137	3.349.690.864

Ahşlar-31.12.2022	T.Mal /	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
Ekinciler Holding A.Ş.	--	1.743.060	4.232.953	5.976.013
Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	916.360	3.554.248	4.470.608
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	--	14.079.608	1.523.119	15.602.727
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	--	31.099.785	17.638.388	48.738.173
Metalint SA	2.264.276.305	--	--	2.264.276.305
Ekinciler Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	--	2.418.493	--	2.418.493

Ekinciler Dış Ticaret A.Ş.	--	--	69.338	69.338
	2.264.276.305	50.257.306	27.018.046	2.341.551.657

Ahşlar-31.12.2021	T.Mal /	Hizmet /	Diğer	Toplam
		Yansıtma		
Ekinciler Holding A.Ş.	--	1.637.739	4.082.809	5.720.548
Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	322.839	442.454	765.293
Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	--	8.636.872	1.982.282	10.619.154
Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.	--	23.858.720	10.628.076	34.486.796
Metalint SA	1.487.781.449	--	--	1.487.781.449
Ekinciler Dış Ticaret A.Ş.	--	--	64.274	64.274
	1.487.781.449	34.456.170	17.199.895	1.539.437.514

- Şirket'in ilişkili tarafı Metalint SA'den olan alışları yurtdışı hurda alımından kaynaklanmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Ekinciler Holding A.Ş.'den olan alışları Ekinciler Holding A.Ş. genel müdürlük hizmet birimlerinden aldığı destek hizmetleri kapsamında oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Ekintaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olan alışları hazır beton alımından kaynaklanmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Ektrans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'den olan alışları personel hizmeti temininden kaynaklanmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.'den olan alışları Şirket'in hurda ithaline ilişkin olarak gelen hurda gemileri için alınan tahliye-liman hizmetinden kaynaklanmaktadır.

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara satışların net satış hasılatına oranına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

İlişkili taraflarla olan işlemler	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023	2023	2022	2021
İlişkili taraflara satışlar	37.922.977	15.006.398	26.438.266	13.044.355	10.730.921
Hasılat	7.549.051.819	4.218.759.753	11.050.924.280	8.755.477.692	5.458.245.943
İlişkili taraflara satışlar / Hasılat	0,50%	0,36%	0,24%	0,15%	0,20%

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan satışların toplam hasılatı oranı 2021 yılında %0,20, 2022 yılında %0,15, 2023 yılında %0,24, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %0,36, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde %0,50 olarak gerçekleşmiştir.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi toplam 280.000.000 TL olup, muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL değerinde 280.000.000 adet paya ayrılmış olup, bunlardan 60.200.000 adedi nama yazılı (A) Grubu, 219.800.000 adedi nama yazılı (B) Grubu paylardır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.400.000.000 TL olup, bu sermaye miktarı her biri 1 TL değerinde 1.400.000.000 adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2024-2028 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

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

Şirket'in fiili dolaşımında olan payı bulunmamaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmemiştir.

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

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

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

Yoktur.

21.7. 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.

21.8. 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:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermaye artırımını veya azaltımını bulunmamakta olup, Şirket'in halka açılma amacı esas sözleşme değişikliği kapsamında, 280.000.000 TL tutarındaki sermayesi 60.200.000 TL nominal değerli (A) grubu nama paylar ile 219.800.000 TL nominal değerli (B) grubu nama paylara ayrılmıştır.

21.9. 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.

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

Yoktur.

21.11. 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.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi doğrultusunda A Grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en fazla 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile bu Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurul'un yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu, TTK'nın 367'nci maddesi uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Yönetim Kurulu, TTK'nın 370/2'nci maddesi uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca A Grubu payların Genel Kurul'da oy hakkı imtiyazı bulunmaktadır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, hazır

bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır.

Esas Sözleşme'nin "Pay Devri" başlıklı 21'inci maddesi uyarınca, (B) Grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunabilir. (A) grubu paylar ve bu paylara ait yeni pay alma hakları ise ancak Şirket'in onayı ile devredilebilir. (A) grubu pay sahipleri kendi paylarını, aynı grup paylara sahip diğer pay sahiplerine, doğrudan veya dolaylı iştiraklerine ve bağlı iştiraklerine, Şirket'in (A) grubu pay sahiplerinin birinci derece yakınlarına serbestçe devredebilirler ya da onlar lehine payları üzerinde intifa hakkı tesis edebilirler. Bunların dışındaki üçüncü kişi alıcıya ("Potansiyel Alıcı"), Potansiyel Alıcı'nın piyasa koşullarına uygun olarak teklif ettiği fiyat ve diğer satış koşulları ("Teklif Fiyatı ve Şartları") ile devretmek isteyen bir pay sahibi ("Devreden") olması halinde TTK'nın 493'üncü maddesi uyarınca Şirket, önemli sebeplerden birini ("Önemli Sebep") ileri sürerek veya Devreden'e, paylarını başvurma anındaki gerçek değeriyle satın almayı önererek pay devirleri ve intifa hakkı tesisleri hakkındaki onay istemlerini reddedebilir. Aşağıdaki hususlar önemli sebep kabul edilir:

- A. Şirket'in, işbu madde hükmünün kabul edildiği genel kurul toplantısındaki ortaklık yapısı dikkate alınarak, ortakların kişisel mahiyetleri ve birbirleri ile olan ilişkileri Şirket'in konusunu gerçekleştirme açısından önemli sebep arz ettiğinden, bu kişilerin dışındaki üçüncü kişilerin pay veya intifa hakkı iktisap etmek istemesi;
- B. Şirket'le aynı faaliyet konularında iştigal eden ve rekabet içinde olan başka şirket veya işletme ("Rakip") ile, Rakip'lerin sahibi, işleteni, pay sahibi veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi;
- C. Şirket'in, ekonomik bağımsızlığının ve ticari menfaatlerinin korunması ve TTK'da öngörülen şekilde Şirket'in pay sahipleri bileşiminin korunması, Şirket yönetiminin devamının sağlanması amaçları doğrultusunda; Şirket'in sermayesinin toplamda %5'ini bulan ya da bu oranı aşan miktarda payın doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi.

Şirket esas sözleşmesi ve iç yönergesine İzahname ekinde yer verilmektedir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in başlıca faaliyet konuları;

- Her çeşit demir, çelik tesisleri kurmak ve işletmek,
- Kuracağı tesisler için gerekli hammadde, yardımcı madde ve işletme malzemelerini ithal etmek, bunların dahili ticaretini yapmak,

- Üreteceği mamullerin ve aşağıda gösterilen maddelerin ithalat, ihracat, hazırlama, dahili ve transit ticaret ile komisyonculuğunu yapmak,

- Demir, çelik, bakır, alimünyum nikelaj, kalay, mangenezyum, kurşun, çinko, kömür, pik, ferro alyaj, maddelerden gelmiş döküntü ve hurdalar, içi boş ve dolu çubuklar, saçlar, teller profiller, levhalar yapraklar, şeritler tozlar, pullar, borular çimento ve inşaatta kullanılmaya mahsus mamuller ve diğer eşyalar.
- Kazanlar, mekanik cihazlar, muhtelif jeneratörler, mayiler ve hava için tulumbalar, motomplar, turbuoplar, brülörler, kalenderler ve hadde makineleri, gıda maddelerini değerlendirmeye yarayan makinalar, ambalaj makinaları, yonga levha tesisleri, kimyevi tesisler, yazı ve hesap makinaları, otomatik satış cihazları, madeni döküm kasaları, her nevi rulmanlar, klima cihazları, buzdolapları, tartı aletleri, zirai mamulleri değerlendirmeye yarayan makinalar.
- Elektrikli mknatıslar, akümülatörler, her nevi elektro mekanik cihazlar makinahı aletler, elektronik işlere yarayan makinalar ve bunların yedek parçaları ile aksamı, elektrik firmaları, telefon ve telgraf için elektrikli cihazlar, amplifikatörler, lambalar, kablolar.
- Canlı hayvanlar, taze ve dondurulmuş meyve, sebze, deniz mahsülleri, hayvani ve nebai yağlar, kuru bakliyat, zeytin, zeytin yağı, incir, üzüm, fındık, Antep fıstığı, hububat, şeker ve mamulleri, kakao, tütün pamuk, madeni müstahzarlar, madeni yağlar, yakıtlar, gübreler, kimyevi maddeler, suni plastik maddeler, tabi ve sentetik kauçuk, deri ve köseleler, ağaç ve ağaçtan mamul eşyalar, kağıt imalinde kullanılan maddeler, ipek yün, sentetik dokumaya elverişli maddeler ve bunlardan mamul eşya, halı ve kilimler, ayakkabı, örme eşya, konfeksiyon, diğer giyim eşyası, seramik mamulleri, cam ve camdan mamul eşya, çimento, amyant ile bunların yedek mamülleri, motorlu ve motorsuz nakil vasıtaları, traktörler, bisikletler, ve silindirler, bunların yedek parçaları, fotoğraf ve sinema malzemeleri, optik alet ve cihazları, saatler, radyo ve televizyon oyuncaklar, oyun ve spor malzemeleri.

- Smaı oksijen, tıbbi oksijen, sıvı argon, sıvı azot ve diğer smaı ve tıbbi gazların üretimi, dolumu, depolaması, satışı, pazarlama ve dağıtımını yapmak, bu amaçla bayilikler açmak ve almak, diğer gerçek veya tüzel kişilere bayilikler vermek.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en fazla 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

A Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek Genel Kurul'un seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay

Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile belirlenir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden oluşacaktır.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde yönetim kurulu, boşalan üyelik için, yapılacak bir sonraki Genel Kurul toplantısının onayına sunulmak ve bu toplantıya kadar görev yapmak üzere, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kişiyi geçici olarak atayacaktır. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine A Grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği adaylar Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır. Ataması Genel Kurul tarafından onaylanan üye selefinin görev süresini tamamlayacaktır. Yönetim Kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler. Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her an değiştirebilir.

TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen denetimden sorumlu komite, riskin erken saptanması komitesi, kurumsal yönetim komitesi, aday gösterme komitesi ve ücret komitesi oluşturulur. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme komitesi ve ücret komitesi oluşturulamaması durumunda, kurumsal yönetim komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirmekte olup yönetim kurulunun kurmakla yükümlü olduğu bu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPK'n, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile bu Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurul'un yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir. Yönetim Kurulu, TTK'nın 370/2'nci maddesi uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu, Şirket işlerinin ve mevzuatın gerektirdiği zamanlarda toplanır. Yönetim Kurulu'nun toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi

hususlar hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya Türkiye’de Yönetim Kurulu başkanının belirleyeceği uygun bir yer ve saatte yapılır. Yönetim Kurulu üyeleri Yönetim Kurulu toplantılarına fiziken katılabileceği gibi, bu toplantılara, TTK’nın 1527’nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Esas Sözleşme’nin “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7’nci maddesi doğrultusunda A Grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Şirket’in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en fazla 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 3 (üç) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Esas sözleşmenin “Genel Kurul” başlıklı 10’uncu maddesi uyarınca A Grubu payların Genel Kurul’da oy hakkı imtiyazı bulunmaktadır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır.

Esas Sözleşme’nin “Pay Devri” başlıklı 21’inci maddesi uyarınca, (B) Grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunabilir. (A) grubu paylar ve bu paylara ait yeni pay alma hakları ise ancak Şirket’in onayı ile devredilebilir. (A) grubu pay sahipleri kendi paylarını, aynı grup paylara sahip diğer pay sahiplerine, doğrudan veya dolaylı iştiraklerine ve bağlı iştiraklerine, Şirket’in (A) grubu pay sahiplerinin birinci derece yakınlarına serbestçe devredebilirler ya da onlar lehine payları üzerinde intifa hakkı tesis edebilirler. Bunların dışındaki üçüncü kişi alıcıya (“Potansiyel Alıcı”), Potansiyel Alıcı’nın piyasa koşullarına uygun olarak teklif ettiği fiyat ve diğer satış koşulları (“Teklif Fiyatı ve Şartları”) ile devretmek isteyen bir pay sahibi (“Devreden”) olması halinde TTK’nın 493’üncü maddesi uyarınca Şirket, önemli sebeplerden birini (“Önemli Sebep”) ileri sürerek veya Devreden’e, paylarını başvurma anındaki gerçek değeriyle satın almayı önererek pay devirleri ve intifa hakkı tesisleri hakkındaki onay istemlerini reddedebilir. Aşağıdaki hususlar önemli sebep kabul edilir:

- A. Şirket’in, işbu madde hükmünün kabul edildiği genel kurul toplantısındaki ortaklık yapısı dikkate alınarak, ortakların kişisel mahiyetleri ve birbirleri ile olan ilişkileri Şirket’in konusunu gerçekleştirme açısından önemli sebep arz ettiğinden, bu kişilerin dışındaki üçüncü kişilerin pay veya intifa hakkı iktisap etmek istemesi;
- B. Şirket’le aynı faaliyet konularında iştigal eden ve rekabet içinde olan başka şirket veya işletme (“Rakip”) ile, Rakip’lerin sahibi, işleteni, pay sahibi veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi;

- C. Şirket'in, ekonomik bağımsızlığının ve ticari menfaatlerinin korunması ve TTK'da öngörülen şekilde Şirket'in pay sahipleri bileşiminin korunması, Şirket yönetiminin devamının sağlanması amaçları doğrultusunda; Şirket'in sermayesinin toplamda %5'ini bulan ya da bu oranı aşan miktarda payın doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi.

Paylarını ("Devre Konu Paylar") Potansiyel Alıcı'ya, Potansiyel Alıcı'nın piyasa koşullarına uygun olarak teklif ettiği fiyat ve diğer satış koşulları ("Teklif Fiyatı ve Şartları") ile devretmek isteyen bir pay sahibi aşağıdaki usullere tabidir:

1. Devreden, Devre Konu Paylar'ını devretme niyetini, Potansiyel Alıcı'nın kimliği ve niteliklerine ilişkin detaylı açıklama ile birlikte Teklif Fiyat ve Şartları'nı Şirket'e ve diğer A grubu pay sahiplerine yazılı olarak (bir kopya da taahhütlü posta ile yollayarak) bildirir.
2. Devre Konu Paylar'ın, Şirket tarafından, gerçek değeriyle (Şirket'e başvurma anındaki gerçek değer, Şirket tarafından tayin edilir. TTK'nın 493. maddesinin beşinci fıkrası hükmü saklıdır.) satın alınmak istenmesi halinde, Devreden'e yukarıda 1'inci maddede belirtilen bildirim takip eden on beş gün içerisinde satın alma isteğini bildirir ve bu bildirim takip eden on beş gün içerisinde ödemeyi yapar.
3. Şirket tarafından Devre Konu Paylar'ın tamamı gerçek değeriyle satın alınmaz ise Devre Konu Paylar'ın tamamı, bir kısmı satın alınır ise Şirket tarafından satın alınmayan kısmı Devreden tarafından diğer A grubu pay sahiplerine teklif edilir. A Grubu diğer pay sahiplerine teklif aşağıdaki usulle yapılacaktır:
 - i. Devreden, diğer A Grubu pay sahiplerine ivedilikle bildirim yaparak, Devre Konu Paylar'ı, Teklif Fiyat ve Şartları üzerinden satın almak isteyip istemediklerini bildirmeleri için on beş gün süre ("Bildirim Süresi") verir.
 - ii. Devre Konu Paylar'ın, diğer A Grubu pay sahiplerinin tamamı tarafından satın alınmak istenmesi durumunda diğer A Grubu pay sahiplerinden her biri, Devre Konu Paylar'ı, Şirket'te sahip oldukları A Grubu payları nispetinde satın alabilir.
 - iii. Devre Konu Paylar'ı, diğer A Grubu pay sahiplerinden sadece birinin satın almak istemesi durumunda ise, Devre Konu Paylar'ın ancak tamamı söz konusu diğer A Grubu pay sahibine satılır.

Yukarıda öngörülen usule uyulması ve sürecin tamamlanmasından sonra, Devre Konu Paylar Şirket ve/veya Teklif Edilen Pay Sahipleri tarafından satın alınmaz ve Şirket tarafından yukarıda belirtilen "Önemli Sebep" ileri sürülerek pay devri reddedilmez ise; Devreden, Devre Konu Paylarını, Teklif Fiyatı ve Şartları ile Potansiyel Alıcı'ya serbestçe devredebilecek ve devir pay defterine işlenecektir.

Ayrıca, devralan payları kendi adına ve hesabına aldığı açıkça beyan etmez ise Şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir.

Veraseten intikaller ile tüzel kişiliğin sona ermesi veya cebri icra yoluyla gerçekleşen devirlerde işbu hüküm uygulanmaz.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırma, imtiyazlı pay çıkarma, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlama, ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırma ve nominal değerinin üzerinde veya altında pay ihraç konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

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

Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

A. Davet Şekli

Genel kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Şirket'in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur. Genel kurul toplantılarına çağrı konusunda SPKn'nun 29/1 hükmü saklıdır.

B. Toplantı Yeri ve Zamanı

Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplantıdır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır; olağanüstü toplantı ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır. Genel kurul, şirketin merkez adresinde veya yönetim bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

C. Oy Verme ve Vekil Tayini

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır. TTK hükümleri uyarınca Esas Sözleşme değişikliklerinde ve ibra ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin oylamalarda imtiyaz kullanılamaz. Genel kurula katılma ve oy

kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan ve olmayan vekaletname ile yetkilendirilmiş bir temsilci de yollayabilir. Vekaletnameler ve vekaleten oy kullanma usul ve esaslarına TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur. TTK'nın oyda imtiyazlı paylara ilişkin hükümlerinde yer alan istisnalar saklıdır.

D. Müzakerelerin Yapılması ve Toplantı Nisabı

Şirket genel kurul toplantılarında, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. SPK'nın genel kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir. Önemli nitelikteki işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, genel kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamazlar.

E. Toplantı Yeri

Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde ya da toplantıya ait davette belirtilecek başka bir adreste toplanır.

F. Toplantıların İşleyişi ve İç Yönerge

Genel kurul toplantılarının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantılarında, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile işbu esas sözleşme ve Şirket'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır.

G. Bakanlık Temsilcisi

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında bakanlık temsilcisi bulunması ve görevleri konusunda TTK ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

H. Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik Hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına- öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

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

Esas Sözleşme kapsamında yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı ve genel kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazına sahip olan A grubu payların devri çeşitli sınırlamalara tabidir. A grubu paylar ve bu paylara ait yeni pay alma hakları ancak Şirket'in onayı ile devredilebilir. A grubu payların devrine ilişkin esaslar Şirket esas sözleşmesinin "Pay Devri" başlıklı 21'inci maddesi ile düzenlenmiştir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "Pay Devri" başlıklı 21'inci maddesi uyarınca, (B) Grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunabilir. (A) grubu paylar ve bu paylara ait yeni pay alma hakları ise ancak Şirket'in onayı ile devredilebilir. (A) grubu pay sahipleri kendi paylarını, aynı grup paylara sahip diğer pay sahiplerine, doğrudan veya dolaylı iştiraklerine ve bağlı iştiraklerine, Şirket'in (A) grubu pay sahiplerinin birinci derece yakınlarına serbestçe devredebilirler ya da onlar lehine payları üzerinde intifa hakkı tesis edebilirler. Bunların dışındaki üçüncü kişi alıcıya ("Potansiyel Alıcı"), Potansiyel Alıcı'nın piyasa koşullarına uygun olarak teklif ettiği fiyat ve diğer satış koşulları ("Teklif Fiyatı ve Şartları") ile devretmek isteyen bir pay sahibi ("Devreden") olması halinde TTK'nın 493'üncü maddesi uyarınca Şirket, önemli sebeplerden birini ("Önemli Sebep") ileri sürerek veya Devreden'e, paylarını başvurma anındaki gerçek değeriyle satın almayı önererek pay devirleri ve intifa hakkı tesisleri hakkındaki onay istemlerini reddedebilir. Aşağıdaki hususlar önemli sebep kabul edilir:

- D. Şirket'in, işbu madde hükmünün kabul edildiği genel kurul toplantısındaki ortaklık yapısı dikkate alınarak, ortakların kişisel mahiyetleri ve birbirleri ile olan ilişkileri Şirket'in konusunu gerçekleştirmesi açısından önemli sebep arz ettiğinden, bu kişilerin dışındaki üçüncü kişilerin pay veya intifa hakkı iktisap etmek istemesi;
- E. Şirket'le aynı faaliyet konularında iştirak eden ve rekabet içinde olan başka şirket veya işletme ("Rakip") ile, Rakip'lerin sahibi, işleteni, pay sahibi veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi;
- F. Şirket'in, ekonomik bağımsızlığının ve ticari menfaatlerinin korunması ve TTK'da öngörülen şekilde Şirket'in pay sahipleri bileşiminin korunması, Şirket yönetiminin devamının sağlanması amaçları doğrultusunda; Şirket'in sermayesinin toplamda %5'ini bulan ya da bu oranı aşan miktarda payın doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi.

Paylarını (“Devre Konu Paylar”) Potansiyel Alıcı’ya, Potansiyel Alıcı’nın piyasa koşullarına uygun olarak teklif ettiği fiyat ve diğer satış koşulları (“Teklif Fiyatı ve Şartları”) ile devretmek isteyen bir pay sahibi aşağıdaki usullere tabidir:

- 4.Devreden, Devre Konu Paylar’ını devretme niyetini, Potansiyel Alıcı’nın kimliği ve niteliklerine ilişkin detaylı açıklama ile birlikte Teklif Fiyat ve Şartları’nı Şirket’e ve diğer A grubu pay sahiplerine yazılı olarak (bir kopya da taahhütlü posta ile yollayarak) bildirir.
- 5.Devre Konu Paylar’ın, Şirket tarafından, gerçek değeriyle (Şirket’e başvurma anındaki gerçek değer, Şirket tarafından tayin edilir. TTK’nın 493. maddesinin beşinci fıkrası hükmü saklıdır.) satın alınmak istenmesi halinde, Devreden’e yukarıda 1’inci maddede belirtilen bildirim takip eden on beş gün içerisinde satın alma isteğini bildirir ve bu bildirim takip eden on beş gün içerisinde ödemeyi yapar.
- 6.Şirket tarafından Devre Konu Paylar’ın tamamı gerçek değeriyle satın alınmaz ise Devre Konu Paylar’ın tamamı, bir kısmı satın alınır ise Şirket tarafından satın alınmayan kısmı Devreden tarafından diğer A grubu pay sahiplerine teklif edilir. A Grubu diğer pay sahiplerine teklif aşağıdaki usulle yapılacaktır:
 - iv. Devreden, diğer A Grubu pay sahiplerine ivedilikle bildirim yaparak, Devre Konu Paylar’ı, Teklif Fiyat ve Şartları üzerinden satın almak isteyip istemediklerini bildirmeleri için on beş gün süre (“Bildirim Süresi”) verir.
 - v. Devre Konu Paylar’ın, diğer A Grubu pay sahiplerinin tamamı tarafından satın alınmak istenmesi durumunda diğer A Grubu pay sahiplerinden her biri, Devre Konu Paylar’ı, Şirket’te sahip oldukları A Grubu payları nispetinde satın alabilir.
 - vi. Devre Konu Paylar’ı, diğer A Grubu pay sahiplerinden sadece birinin satın almak istemesi durumunda ise, Devre Konu Paylar’ın ancak tamamı söz konusu diğer A Grubu pay sahibine satılır.

Yukarıda öngörülen usule uyulması ve sürecin tamamlanmasından sonra, Devre Konu Paylar Şirket ve/veya Teklif Edilen Pay Sahipleri tarafından satın alınmaz ve Şirket tarafından yukarıda belirtilen “Önemli Sebep” ileri sürülerek pay devri reddedilmez ise; Devreden, Devre Konu Paylarını, Teklif Fiyatı ve Şartları ile Potansiyel Alıcı’ya serbestçe devredebilecek ve devir pay defterine işlenecektir.

Ayrıca, devralan payları kendi adına ve hesabına aldığı açıkça beyan etmez ise Şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir.

Veraseten intikaller ile tüzel kişiliğin sona ermesi veya cebri icra yoluyla gerçekleşen devirlerde işbu hüküm uygulanmaz.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2024-30.06.2024 dönemine ilişkin finansal raporları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal internet adresinden (www.ekinciler.com) ulaşılabilir. Ayrıca söz konusu finansal raporlar ile özel bağımsız denetim raporları, izahname ekinde yer almaktadır.

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

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 01.01.2024-30.06.2024 dönemine ilişkin finansal raporları Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2024-30.06.2024	Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:126/C Blok Özsezen İş Merkezi Şişli-İSTANBUL	Ahmet AKER	Olumlu
01.01.2023-31.12.2023				
01.01.2022-31.12.2022				
01.01.2021-31.12.2021				

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14'üncü maddesi uyarınca, kar payı dağıtımı esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Esas Sözleşme'nin "Kar Payı Avansı" başlıklı 15'inci maddesi uyarınca, Genel Kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi zorunludur.

İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit kar dağıtımı yapılmamıştır.

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

Son 12 ay içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirketin faaliyet sonuçlarında, finansal durumunda veya karlılığı üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir dava, hukuki takibat veya tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

Şirket'in faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde taraf olduğu davalar ve takiplere ilişkin detaylı bilgiler izahname ekinde yer verilen Bağımsız Hukukçu Raporu'nda detaylı şekilde listelenmiştir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 52.000.000 TL olup; bu payların 40.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 12.000.000 TL nominal değerli kısmı ortak satışı kapsamında halka arz edilecek (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır. Halka arzda mevcut ortaklardan Faruk EKİNCİ, Namık Kemal EKİNCİ, Haluk EKİNCİ, Tarık EKİNCİ, Sıdıka BAYTAN ve Nezaha EKİNCİ'nin her biri 1.713.972 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarını; İlker EKER, İlkay EKER ve Soner EKER'in her biri 571.324 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarını; Recep EKİNCİ ise 2.196 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarını satışa sunmakta olup, bu çerçevede ortak satışı kapsamında toplam 12.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecektir.

Bu kapsamda, halka arz edilecek toplam 52.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Nama	Yoktur	52.000.000	%20,02	1,00	52.000.000	%18,57	%16,25
		TOPLAM	52.000.000	%20,02	1,00	52.000.000	%18,57	%16,25

Halka arz edilecek 52.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 259.800.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %20,02 olurken, halka arz sonrası oluşacak 320.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %16,25 olacaktır.

Payların ISIN kodu SPK onayını takiben Takasbank'tan temin edilecek olup, paylar MKK nezdinde kaydedilecektir.

Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 280.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 60.200.000 adet (A) grubu nama ve 219.800.000 adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 280.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 en fazla 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. (A) Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

a) Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kâr payı alma hakkı elde eder.

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü kar payı ve temettü avansı Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

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

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu ilke kararları, tebliğler ile ilgili diğer kanun ve sair mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 14. maddesi uyarınca;

Şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Esas Sözleşme'nin "Kar Payı Avansı" başlıklı 15'inci maddesi uyarınca, Genel Kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi zorunludur.

Esas Sözleşme'nin "Kar Payı Avansı" başlıklı 15'inci maddesi uyarınca, Genel Kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi zorunludur.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19):

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

SPKn md. 19 uyarınca, halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

TTK md. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527):

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırarak zorundadırlar. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):

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

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

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 13 üncü maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437):

SPKn md. 14 uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri

Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun 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 itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 uyarınca, 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 yansıtmasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu 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 kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula 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.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle, pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran; pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim Şirket'in temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve Şirket'in internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz.

Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, Şirket'in istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötüniyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559):

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurul toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca, 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 çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, 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.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in 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 onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

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

TTK md. 438 uyarınca, 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.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir. Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, Şirket'i veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):

SPKn. md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):

SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 28/08/2024 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında:

- 1) Şirket'in 1.400.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 280.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, 40.000.000 TL tutarında artırılarak 320.000.000 TL'ye çıkartılmasına,
- 2) Arttırılmasına karar verilen her biri 1 TL nominal değerli toplam 40.000.000 TL nominal değerli payların tamamının (B) Grubu pay olarak ihraç edilmesine,

3) İhraç edilecek 40.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,

4) Şirketimiz ortaklarından Faruk EKİNCİ, Namık Kemal EKİNCİ, Haluk EKİNCİ, Tarık EKİNCİ, Sıdıka BAYTAN ve Nezaha EKİNCİ'nin her birinin 1.713.972 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları; İlker EKER, İlkay EKER ve Soner EKER'in her birinin 571.324 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları ve Recep EKİNCİ'nin 2.196 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları olmak üzere ortak satışı kapsamında toplam 12.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların da sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,

5) Halka arza aracılık ve konsorsiyum liderliği için A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,

6) Halka arzın, sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum aracılığıyla – Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemiyle Satış - yöntemiyle yapılmasına,

7) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine, söz konusu halka arz satış fiyatının tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile kamuya duyurulmasına,

8) Şirketimiz paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağı, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağı hususlarında gerekli taahhütlerin verilmesine,

9) Yukarıdaki maddeler kapsamında, toplam 52.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına

karar verilmiştir.

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

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen 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 tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arz edilebilmesi için SPK tarafından ihraç edilecek paylara ilişkin izahnameye onay verilmesi gerekmektedir.

Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde payların Borsa'da işlem görmesine olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın halka arza ilişkin görüşüne izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arz ve Borsa'da işlem görmeye ilişkin olarak belirtilen iki kurum dışında başka kurumlardan onay alınması gerekmemektedir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup, Şirket'in çıkarılmış sermayenin 280.000.000 TL'den 320.000.000 TL'ye artırımını suretiyle ihraç edilecek 40.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar satışa sunulacaktır. Ayrıca, halka arzda mevcut ortaklardan Faruk EKİNCİ, Namık Kemal EKİNCİ, Haluk EKİNCİ, Tarık EKİNCİ, Sıdıka BAYTAN ve Nezaha EKİNCİ'nin her biri 1.713.972 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarını; İlker EKER, İlker EKER ve Soner EKER'in her biri 571.324 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarını; Recep EKİNCİ ise 2.196 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarını satışa sunmakta olup, bu çerçevede ortak satışı kapsamında toplam 12.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecektir.

Bu kapsamda, sermaye artırımını ve ortak satışı suretiyle toplam 52.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz edilmesi planlanan payların Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranının %16,25 olması planlanmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta, Şirket'in kurumsal internet adresinde (www.ekinciler.com) ve halka arza aracılık eden AI Capital'in kurumsal internet adresinde (www.aicapital.com.tr) kamuya duyurulacaktır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Halka arzda satış, A1 Capital liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından “Sabit Fiyat ile Talep Toplama” ve “En İyi Gayret Aracılığı” yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcılar Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye’de bulunan tüm tüzel kişilerdir. (Anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir.)

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Merkezi Türkiye’de bulunan a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20’nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) Kamu kurum ve kuruluşları, TCMB ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul’ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde yalnızca Sermaye Piyasası Kurulu’nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri’nin merkez, şube ve acentelerine başvurmaları gerekmektedir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ise A1 Capital’in merkez, şube ve acentelerine müracaat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adetini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece A1 Capital’e başvuruda bulunabileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir.

Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay miktarı, bu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.
- Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay miktarı, ilgili tahsisat grubuna tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedelini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (Vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarası içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listesinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına

göre nihai talep adedi belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Bilgi eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar başvurularının nihai talep adedi belirlenerek izahnamenin 25.2.3.f maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde mükerrer taramaya tabi tutulacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvurularının dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalıyorsa, A1 Capital'in uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Eşit dağıtım yöntemine göre dağıtım yapılacak "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" grubu içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Halka arzda toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda, müşterek hesaplardan talepte bulunan söz konusu yatırımcıların talepleri de dikkate alınacaktır.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun olacak şekilde İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri birlikte karar vereceklerdir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca:

- Yeterli talep olması halinde, yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama portföy yönetim şirketi bazında ve %3 olarak uygulanır.
- Portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.
- Kurumsal Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay tutarı, Kurumsal Yatırımcılar grubuna tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.
- Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin md. 18/3 uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

AI Capital, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenler'e verecektir. Halka Arz Edenler, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını AI Capital'e bildirecektir.

Halka arzda öncelikli olarak sermaye artırımını yolu ile ihraç edilecek payların satışı gerçekleştirilecek, sermaye artırımını yoluyla satışa sunulan payların tamamının satılmasının ardından ortak satışı yoluyla satışa sunulan payların satışı gerçekleştirilecektir. Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek payların tamamının satılamaması durumunda, halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararıyla satılamayan paylar iptal edilecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Talep Bedeli, talep edilen pay adedi ile Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen halka arz satış fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkan tutardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alıştır ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı (ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı)

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.

		ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	
TL DİBS	95%	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde işlem amındaki cari alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat Blokesi (TL)	100%	-	-
Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
Kira Sertifikası	85%	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama, fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı/yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır.

Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum Üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı, taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece A1 Capital'e başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen A1 Capital'in başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini A1 Capital'e ödemekten imtina edemezler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar A1 Capital'e ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan yatırım kuruluşu tarafından A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait ilgili banka hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedellerinin tahsilatı tamamlanınca halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital tarafından tahsil edilen pay bedelleri halka arz için açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesaplarına yatırılacaktır.

Sermaye Artırımı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:

Hesap Sahibi	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.
Banka	
IBAN Numarası	

Ortak Satış Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:

Hesap Sahibi	Faruk EKİNCİ
Banka	
IBAN Numarası	

Hesap Sahibi	Namık Kemal EKİNCİ
Banka	
IBAN Numarası	

Hesap Sahibi	Haluk EKİNCİ
Banka	
IBAN Numarası	

Hesap Sahibi	Tanık EKİNCİ
Banka	

IBAN Numarası	
---------------	--

Hesap Sahibi	Sıdıka BAYTAN
Banka	
IBAN Numarası	

Hesap Sahibi	Neziha EKİNCİ
Banka	
IBAN Numarası	

Hesap Sahibi	İlker EKER
Banka	
IBAN Numarası	

Hesap Sahibi	İlkay EKER
Banka	
IBAN Numarası	

Hesap Sahibi	Soner EKER
Banka	
IBAN Numarası	

Hesap Sahibi	Recep EKİNCİ
Banka	
IBAN Numarası	

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep

başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece A1 Capital tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde halka arz iptal edilebilecektir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle İhraççının ve aracı kurumun bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esash olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, pandemi, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek doğal afet veya uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Halka Arz Edenler veya A1 Capital tarafından, ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik vb. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'yı, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

- İhraççı, varsa İhraççı'nın pay sahibi olduğu ortaklıkları, İhraççı'nın yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını, halka arz fiyatını veya payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzeri hukuki ihtilafların ortaya çıkması,
- Talep toplama süresinin başlangıcından önce Halka Arz Edenler ve/veya A1 Capital tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.

İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde halka arz iptal edilebilir. "Önemli Sebep" dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halini de içermektedir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karara bağlanır. Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda sermaye artışına konu olan payların halka arzı öncelikli olacaktır. Bu kapsamda yeterli gelmeyen talep ortak satışına konu edilen pay adedinden düşülecektir.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep edilebilecek adetler 1 (bir) pay ve katları şeklindedir. Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Yatırımcılar istedikleri taktirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, 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 İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

Ayrıca İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme veya geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların 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 dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. 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.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakkı, halka arzın sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. 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:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Ad-Soyad	Kurum Unvanı
Namık Kemal Ekinci	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.
Faruk Ekinci	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.
Haluk Ekinci	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.
Tarık Ekinci	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.
Kadri Baytan	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.
Fatih Keseroğlu	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.
Mete Koçak	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.
Kadir Kara	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.
Abdullah Dodak	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.
Rana Yaman	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.
Ömür Sükan	Ekinciler Holding A.Ş.
Cem Osman Zoraloğlu	Ekinciler Holding A.Ş.
Hüseyin Şaban Soykan	Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.
Çelikhhan Ekinci	Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.
Mustafa Menteşoğlu	Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.
Batuhan Ekinci	Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş.
Ahmet Hulusi Konuk	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Murat Dönmez	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertan Kargin	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ahmet Aker	Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.
Denizhan Budak	Akol Avukatlık Bürosu

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. 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:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkarda yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 52.000.000 TL nominal değerli payların;

- *** TL nominal değerdeki kısmı (***) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- *** TL nominal değerdeki kısmı (***) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği md. 18/5 hükmü kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla yurt içi bireysel yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya yurt içi bireysel yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” tahsisat grubunda, tahsis edilen nominal değerden fazla talep gelmesi durumunda tahsisat durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır.

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” a payların dağıtımı Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsürat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranların dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalmıyorsa, A1 Capital'in uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır. Halka arzda toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda, mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu

şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılmaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsurları atılarak aşağıya yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Konsorsiyum Lideri'nin önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar"a payların dağıtımını Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuruların dikkate alınacak en yüksek talep miktarı belirlenirken, farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, A1 Capital'in uygun gördüğü şekilde yalnızca bir talebi dikkate alınacaktır. Halka arzda toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda, mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılmaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun olacak şekilde İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihleri:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek pay satışı yapılması planlanmamaktadır.

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Yoktur.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından Şirket'in doğrudan, mevcut ortakların ise dolaylı olarak menfaat sağlayacağı değerlendirilmektedir. Sermaye artırımını suretiyle halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortakların ise dolaylı yoldan menfaat elde edebileceği değerlendirilmektedir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek karlılıktan dolayı mevcut ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilir. Ayrıca, halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sayılabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden dolayı payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum lideri ve konsorsiyum üyeleri “En İyi Gayret Aracılığı” yoluyla satışa aracılık edecektir. Satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında “Halka Arza Aracılık Sözleşmesi” imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Yetkili Kuruluş’un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümler ile izahnamenin 25.1.4. numaralı bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Halka Arza Aracılık Sözleşmesi’nin konusu, Şirket tarafından sermaye artırımını suretiyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 40.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları ile ortak satışı kapsamında halka arz edilecek 12.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarının “En İyi Gayret” aracılığıyla halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar’ın satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise halka arz edilen paylar üzerinden pay satış geliri elde edecektir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden kurumun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşunun denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, bu İzahname’nin 28.1 numaralı “Halka Arz Geliri ve Maliyetleri” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve halka arza aracılık eden A1 Capital arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. A1 Capital’in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A1 Capital’in, Şirket’in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu’nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu’nun Şirket’in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin bağımsız hukukçu görüşü hazırlama hizmeti haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Akol Avukatlık Bürosu bağımsız hukukçu görüşü için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin Kurul tarafından onaylanması bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST Yıldız Pazar'da işlem görmesi için BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. 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.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden	Adres	Şirket İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Dışında Önemli Mahiyette İlişki Bilgisi
Faruk EKİNCİ	Göktürk Merkez Mahallesi, Bora Sokak, Mesa Yamaç Evleri Sitesi, Akasya 4, Kat.5 Daire.9 Eyüp \ İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Namık Kemal EKİNCİ	Göktürk Merkez Mahallesi, Bora Sokak, Mesa Yamaç Evleri Sitesi E-1 Blok No: 1E1 İç Kapı No. 8 Eyüp / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	Şirket Yönetim Kurulu Başkanı
Haluk EKİNCİ	İstinye Park Evleri, Pınar Mahallesi, Kılıç Sokak, Manolya A, Daire.12 Sarıyer \ İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket Yönetim Kurulu Üyesi
Tarık EKİNCİ	Akadlar Mahallesi, Ebulula Mardin Caddesi, Park Maya Sitesi, Carlton 6 Blok, Kat.4, Daire.9 Beşiktaş \ İstanbul	Şirket Hissedarı	Ekinciler Holding grup şirketi Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
Sıdika BAYTAN	Uskumruköy Mahallesi, Pertev Villaları (3cd) Sk, Pertev Villaları Sitesi, No.41h Sarıyer \ İstanbul	Şirket Hissedarı	-
Neziha EKİNCİ	Çamlık Mevki Nispetiye Cad. Bıyıklı Mehmet Paşa Sok. No:20 Müge Apt. D:8-9 Etiler Beşiktaş \ İstanbul	Şirket Hissedarı	-
İlker EKER	Şalcıkcı Caddesi, No177 Tarabya Konakları, C Blok, Daire.3 Sarıyer \ İstanbul	Şirket Hissedarı	-
İlkay EKER	Küçükbakkalköy Yolu, Zübeyde Hanım Sokak, No:1 Şekerevler Sitesi C Blok, Daire:47 İçerenköy- Ataşehir / İstanbul	Şirket Hissedarı	-
Soner EKER	Küçükbakkalköy Yolu, Zübeyde Hanım Sokak, No:1 Şekerevler Sitesi C Blok, Daire:47 İçerenköy- Ataşehir / İstanbul	Şirket Hissedarı	Ekinciler Holding grup şirketi Ekmar Denizcilik ve Gemi Acenteliği A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Recep EKİNCİ	Yaşar Doğu Cad. Saadet Apt. B Blok K:4 No: 10 İskenderun	Şirket Hissedarı	-

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Halka arzda mevcut ortaklardan Faruk EKİNCİ, Namık Kemal EKİNCİ, Haluk EKİNCİ, Tarık EKİNCİ, Sıdıka BAYTAN ve Nezaha EKİNCİ'nin her biri 1.713.972 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarını; İlker EKER, İlkay EKER ve Soner EKER'in her biri 571.324 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarını; Recep EKİNCİ ise 2.196 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarını satışa sunmakta olup, bu çerçevede ortak satışı kapsamında toplam 12.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecektir. Ortak satışı kapsamında halka arz edilecek olan paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	12.000.000	%4,62	1,00	12.000.000	%3,75
					TOPLAM	12.000.000	

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek toplam 12.000.000 TL nominal değerli (B) grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 259.800.000 TL'lik (B) grubu paylar içindeki payı %4,62 olurken, halka arz sonrası oluşacak 320.000.000 TL Şirket sermayesine oranı %3,75 olacaktır.

Şirketin halka arz öncesinde ve halka arz sonrasında ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Ekinciler Holding A.Ş.	153.195.460	54,71%	153.195.460	47,87%
Faruk EKİNCİ	18.111.521	6,47%	16.397.549	5,12%
Namık Kemal EKİNCİ	18.111.521	6,47%	16.397.549	5,12%
Haluk EKİNCİ	18.111.521	6,47%	16.397.549	5,12%
Tarık EKİNCİ	18.111.521	6,47%	16.397.549	5,12%
Sıdıka BAYTAN	18.111.521	6,47%	16.397.549	5,12%
Nezaha EKİNCİ	4.580.065	1,64%	2.866.093	0,90%
İhsan Tanju HÖSÜKOĞLU	563.835	0,20%	563.835	0,18%
Sabri Orhan HÖSÜKOĞLU	845.753	0,30%	845.753	0,26%
Zeynep Elçin ZAR	845.753	0,30%	845.753	0,26%
Gül EKİNCİ	2.255.342	0,81%	2.255.342	0,70%
Müke EKİNCİ	2.255.342	0,81%	2.255.342	0,70%
İsmet SERTEPE	2.255.342	0,81%	2.255.342	0,70%
Adeviye YAZICIOĞLU	2.255.342	0,81%	2.255.342	0,70%
Ayşin YALÇIN	2.255.342	0,81%	2.255.342	0,70%
İlker EKER	6.037.174	2,16%	5.465.850	1,71%
İlkay EKER	6.037.174	2,16%	5.465.850	1,71%

Soner EKER	6.037.174	2,16%	5.465.850	1,71%
Recep EKİNCİ	23.301	0,01%	21.105	0,01%
Halka Açık	-	-	52.000.000	16,25%
Toplam	280.000.000	100,00	320.000.000	100,00

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket 29/08/2024 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortakları Ekinciler Holding A.Ş., Faruk EKİNCİ, Namık Kemal EKİNCİ, Haluk EKİNCİ, Tarık EKİNCİ, Sıdıka BAYTAN, Nezaha EKİNCİ, İhsan Tanju HÖSÜKOĞLU, Sabri Orhan HÖSÜKOĞLU, Zeynep Elçin ZAR, Gül EKİNCİ, Mücke EKİNCİ, İsmet SERTEPE, Adeviye YAZICIOĞLU, Ayşin YALÇIN, İlker EKER, İlkey EKER, Soner EKER ve Recep EKİNCİ 29/08/2024 tarihli taahhütleri ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket 29/08/2024 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış

veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortakları Ekinciler Holding A.Ş., Faruk EKİNCİ, Namık Kemal EKİNCİ, Haluk EKİNCİ, Tarık EKİNCİ, Sıdıka BAYTAN, Nezaha EKİNCİ, İhsan Tanju HÖSÜKOĞLU, Sabri Orhan HÖSÜKOĞLU, Zeynep Elçin ZAR, Gül EKİNCİ, Müke EKİNCİ, İsmet SERTEPE, Adeviye YAZICIOĞLU, Ayşin YALÇIN, İlker EKER, İlkay EKER, Soner EKER ve Recep EKİNCİ 29/08/2024 tarihli taahhütleri ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in yenilenebilir enerji yatırımlarının, hurda işleme ve hazırlama tesisi yatırımının, kütük kaynatma ve spooler ünitesi yatırımının finansmanının sağlanmasını, ayrıca Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesi planlanmaktadır. Tüm bu yatırımlar ve işletme sermayesine kaynak sağlanmasıyla, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve karlılığının artırılması planlanmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:

Yenilenebilir Enerji Yatırımları

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği demir çelik sektörünün enerji yoğun bir sektör olması sebebiyle, Şirket'in üretim sürecindeki en büyük gider kalemi olan enerji maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla Şirket yenilenebilir enerji alanında yatırım yapmayı planlamaktadır. Şirket 2022 yılında üretim faaliyetleri için toplam 787,9 Milyon TL, 2023 yılında 911,4 Milyon TL, 2024 ilk 6 ayda ise 427,4 Milyon TL enerji giderine katlanmıştır.

Mevcut durumda Şirket'in Eskişehir ve Şanlıurfa illerinde sırasıyla 27,5 mw ve 60 mw bağlantı gücüne sahip güneş enerjisi santralleri çağrı mektupları bulunmakta olup, Şirket bu bölgelerdeki güneş enerjisi santralleri yatırımlarına başlamış durumdadır. Bu kapsamda santrallerin kurulacağı araziler satın alınmış ve bağlantı anlaşmaları tamamlanma sürecindedir.

Eskişehir bölgesinde kurulması planlanan güneş takip sistemli güneş enerjisi santralinin panel gücünün 35 mw, ve yıllık elektrik üretiminin yaklaşık 61.500 mw olması beklenmektedir. Şanlıurfa bölgesinde ise ilk etapta 15 mw büyüklüğündeki 4 adet çağrı mektubu kapsamında toplam 60 mw bağlantı gücü ve her biri 21 mw panel gücüne sahip toplam 84 mw büyüklüğünde inşa edilmesi planlanan santralin yıllık yaklaşık 170.000 mw elektrik üretmesi beklenmektedir.

Eskişehir'de yer alan projenin kurulum maliyetinin yaklaşık 30,5 Milyon Amerikan Doları, Şanlıurfa'da yer alan projenin kurulum maliyetinin ise yaklaşık 72 milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir.

Söz konusu güneş enerjisi üretim santrali yatırımlarının tamamlanarak devreye alınmasıyla, Şirket çelikhane ve haddehane tesislerinde ihtiyaç duyduğu enerji ihtiyacının bir bölümünü yenilenebilir enerjiden karşılamayı, böylece hem daha düşük maliyetli ve çevreci bir enerji yönetim politikası oluşturmayı hem de üretimde sürdürülebilirliği sağlamayı amaçlamaktadır. Şirket, söz konusu yenilenebilir enerji yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %60'ını kullanmayı planlamaktadır.

Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket'in satış hacimleri ve ticari işletme sermayesi ihtiyacı yıllar itibarıyla sürekli olarak artmaktadır. Yapılan projeksiyonlarda gerek üretim miktarının artması gerekse üretim sürecinde kullanılan girdilerin fiyatlarının artmasına bağlı olarak Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının ilerleyen dönemlerde artacağı öngörülmektedir. Şirket mevcut iş modeli çerçevesinde sürekli olarak stoklu çalışmakta ve stok birim maliyetinin uluslararası piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğrudan etkilenmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun %30'unun hammadde tedariki ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

Hurda İşleme ve Hazırlama Tesisi Yatırımı

Şirket, elektrik ark ocaklı çelik üretiminde dışardan temini sağlanan ve hammadde olarak kullanılan değirmen hurdanın, kurulması planlanan hurda işleme tesisinde üretilerek, üretim sürecinde kendi üretimi olan değirmen hurdayı kullanmayı planlamaktadır. Hurda işleme ve hazırlama tesisinin devreye alınmasıyla Şirket, üretim sürecindeki verimliliğin artırılmasını, şarj sayısının azaltılarak buna bağlı süre ve ısı kaybının önlenerek enerji maliyetinin düşürülmesini, daha iyi bir kirlilik kontrolüyle değirmen hurdadan gelen istenmeyen impüritelerin (bakır, fosfat, kurşun gibi) azaltılmasını amaçlamaktadır. Bu sayede Şirket'in yılda ortalama 7 Milyon Amerikan Doları getiri sağlaması beklenmektedir. Yatırım'ın toplam maliyetinin ise yaklaşık 6,5 Milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir.

Şirket, söz konusu hurda işleme ve hazırlama tesisi yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %5'ini kullanmayı planlamaktadır.

Kütük Kaynatma ve Kangal Sistemi Yatırımı

Kütük kaynatma sistemi (Endless Bar Rolling System), haddeleme başlamadan hemen önce, kütüklerin kaynatma sistemi tarafından kaynatılarak birleştirilmesi sonucunda maksimum uzunlukta kütüklerin elde edilmesidir. Bu sistem sayesinde fire oranlarında düşme ve üretim artışı hedeflenmektedir.

Kangal sistemi ise (Spooler System), haddeleme süreci sırasında üretilen ürünlerin soğutma platformu öncesi "kangal (spooler)" sistemi tarafından sarılarak müşteriye sunulmasıdır.

Şirket, yatırımına başlamayı planladığı kütük kaynatma sistemi (endless bar rolling) ve kangal sistemi (spooler system) sayesinde kapasite ve verimlilik artışı sağlamayı, kâr marjı normal ürünlere göre daha fazla olan ürünler üretilmesi, fire oranlarını düşürülmesi ve tasarruf edilmesi planlanmaktadır.

Bu iki yatırımın toplam yatırım bedelinin yaklaşık 10 Milyon Amerikan Doları olması ve yıllık getirisinin ise ortalama 3 milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir.

Şirket, söz konusu kütük kaynatma sistemi ve kangal sistemi yatırımları için halka arzdan elde edeceği net fonun %5'ini kullanmayı planlamaktadır.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Ancak fonun kullanım alanları arasında yapılacak geçiş işlemi her bir kullanım alanı için %10'u geçmeyecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet ve kıymetli maden alımları suretiyle nemalandırılabilir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

İlerleyen aşamalarda eklenecektir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmeti
Akol Avukatlık Bürosu	Bağımsız Hukukçu Görüşü Danışmanlık Hizmeti
Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen bağımsız denetim ve hukukçu görüşü raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde işbu izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı	Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.
Adresi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:126/C Blok Özsezen İş Merkezi Şişli-İSTANBUL
Telefon	+90 212 3472272
İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi	Ahmet Aker
Görüş	Olumlu

Hukukçu Raporu

Bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan hukuk bürosunun:

Ticaret Unvanı	Akol Avukatlık Bürosu
Adresi	Levent Mahallesi, Kanyon Ofis Binası Büyükdere Cad. No:185 Kat:18, 34394 Şişli/İstanbul
Telefon	(0212) 264 60 00

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığını, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, 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. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dâhil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Şirket, Teknopark Hatay A.Ş. sermayesindeki payların %1'ine sahip olup, söz konusu paylar Şirket'in finansal tablolarında uzun vadeli finansal yatırımlar altında maliyet değeri ile izlenmektedir. Teknopark Hatay A.Ş.'nin sermayesi 1.213.000 TL olup, Şirket'in Teknopark Hatay A.Ş. sermayesinde sahip olduğu %1 oranında payların kayıtlı değeri 174.734 TL'dir.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1. Türkiye'de Vergilendirme Hakkında Genel Bilgi

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi

vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere, (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2024 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı - Gelir Vergisi Oranı

110.000 TL'ye kadar	15%
230.000 TL'nin 110.000 TL'si için 16.500 TL, fazlası	20%
580.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL (ücret gelirlerinde 870.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL), fazlası	27%
3.000.000 TL'nin 580.000 TL'si için 135.000 TL (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL'nin 870.000 TL'si için 213.300 TL), fazlası	35%
3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 982.000 TL (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 958.800 TL), fazlası	40%

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun geçici 13. maddesi uyarınca 2021 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2022 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23 uygulanmaktadır. 14/7/2023 tarihli ve 7456 sayılı Kanunun 21 inci maddesiyle bu oran 2023 ve 2024 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25 olarak uygulanacaktır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmekte olup GVK'nın geçici 67. maddesinin yürürlük süresi 31.12.2025 tarihine kadar uzatılmıştır.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla atım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili

hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulması dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67.maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına, 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci Maddesinde Yer Alan Tevkifat Oranları Hakkında Karar'a ve 7256 sayılı kanuna göre; 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar tevkifata tabi olmakla beraber tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için tevkifat oranı halen %0 oranında uygulanmaktadır. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına 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 ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan

dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılmı veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtım halinde, kâr payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9), GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. Maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kâr paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2024 yılı için bu had 230.000 TL'dir), bu kâr paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kâr payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kâr dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kâr payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kâr payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kâr paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kâr payları

için, dağıtımını yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75’lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye’de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye’de vergilendirilmesi söz konusu olabilir.

Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye’nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları’ndan önce uygulanacaktır.

Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK’ya 6322 sayılı Kanununun 35’inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK’nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK’nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların

daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının Ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 4396 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı uyarınca %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 - c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafî tutarları; 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyanname verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, 2021 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde edilen safi kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. Ancak 2021/1. Geçici vergi dönemi için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %20'dir. 2022 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %23'tür. İzahname tarihindeki yürürlükte olan mevzuat gereğince 2023 ve 2024 yıllarına ait kurumlar vergisi oranı %25'tir.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. 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.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Ayazağa Yolu No.7 Giz 2000 Plaza Kat.3 Maslak Sarıyer İstanbul adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi www.ekinciler.com ile KAP'ta (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüőler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 5: Gayrimenkul Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 6: Fon Kullanım Yeri Raporu

EK 7: Akol Avukatlık Bürosu'nun Hukukçu Raporu ve Hukukçu Beyanı

EK 8: Fiyat Tespit Raporu

EK 9: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu