

# KARDEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

## İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 720.000.000 TL'den 864.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 144.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ve mevcut ortaklardan Tevfik Önder KARALP'in sahip olduğu 18.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay, Özge YASTI'nın sahip olduğu 9.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ve Özlem BAKIREL'in sahip olduğu 9.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay olmak üzere toplam 180.000.000 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.kar-demir.com.tr](http://www.kar-demir.com.tr)) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ([www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)) ile Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ([www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve 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 vüklenemez. 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 öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

## İÇİNDEKİLER

Bölüm	Bölüm Adı	Sayfa
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	8
2	ÖZET	10
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	34
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	34
5	RİSK FAKTÖRLERİ	36
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	64
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	83
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	129
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	130
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	135
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	153
12	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	157
13	EĞİLİM BİLGİLERİ	158
14	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	160
15	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	161
16	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	166
17	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	167
18	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	169
19	ANA PAY SAHİPLERİ	170
20	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	173
21	DİĞER BİLGİLER	178
22	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	189
23	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	192
24	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	194
25	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	205
26	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	224
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	225
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ	227
29	SULANMA ETKİSİ	229
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	229
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	231
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	231
33	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	241
34	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	242
35	EKLER	242

## KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A1 Capital	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
AR-GE	Araştırma ve Geliştirme
Avro, Euro, EUR	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
EAO	Elektrikli Ark Ocağı
EBSO	Ege Bölgesi Sanayi Odası
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, Kardemir Çelik, Şirket, Ortaklık	Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.
İNA	İndirgenmiş Nakit Akım Analizi
İSO	İstanbul Sanayi Odası
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
KW	Kilowatt
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Mw	Megawatt
Nm3	Normal Metreküp
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
RES	Rüzgar Enerjisi Santrali
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

<b>SPK, Kurul</b>	Sermaye Piyasası Kurulu
<b>SPKn</b>	Sermaye Piyasası Kanunu
<b>Takasbank</b>	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
<b>T.C.</b>	Türkiye Cumhuriyeti
<b>TCMB</b>	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
<b>TFRS</b>	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
<b>TMS</b>	Türkiye Muhasebe Standartları
<b>TL</b>	Türk Lirası
<b>TSE</b>	Türk Standartları Enstitüsü
<b>TSPB</b>	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
<b>TTK</b>	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
<b>TTSG</b>	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
<b>TÜİK</b>	Türkiye İstatistik Kurumu
<b>vb.</b>	ve benzeri
<b>VUK</b>	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
<b>YMM</b>	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.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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 KARDEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Tevfik Önder	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	KARALP	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkanı	
İmza:		
Tarih:	18/09/2024	
Adı:	Özge	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	YASTI	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	
İmza:		
Tarih:	18/09/2024	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Tevfik Önder	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	KARALP	
İmza:		
Tarih:	18/09/2024	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Özge	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	YASTI	
İmza:		
Tarih:	18/09/2024	

Halka Arz Eden		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Özlem	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	BAKIREL	
İmza:		
Tarih:	18/09/2024	



<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>		<b>Sorumlu Olduğu Kısım</b>
<b>Adı:</b>	Ahmet Hulusi	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Soyadı:</b>	KONUK	
<b>Görevi:</b>	Genel Müdür Yardımcısı	
<b>İmza:</b>		
<b>Tarih:</b>	18/09/2024	
<b>Adı:</b>	Mehmet Murat	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Soyadı:</b>	DÖNMEZ	
<b>Görevi:</b>	Genel Müdür Yardımcısı	
<b>İmza:</b>		
<b>Tarih:</b>	18/09/2024	

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>		<b>Sorumlu Olduğu Kısım</b>
<b>Adı:</b>	Tuğba	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Soyadı:</b>	AKCA	
<b>Görevi:</b>	Direktör	
<b>İmza:</b>		
<b>Tarih:</b>	18/09/2024	
<b>Adı:</b>	Mehmet Doğa	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Soyadı:</b>	DOĞMUŞ	
<b>Görevi:</b>	Müdür Yardımcısı	
<b>İmza:</b>		
<b>Tarih:</b>	18/09/2024	

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.

<b>İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım</b>
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

## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	Izahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Izahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket <b>Tabi Olunan Mevzuat:</b> T.C. Kanunları <b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye <b>Merkez Adresi:</b> Hacıyüplü Mah. 3075 Sok. No:15/1 Merkezefendi/Denizli
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 2. maddesi uyarınca Şirket'in başlıca faaliyet konuları: <ul style="list-style-type: none"><li>- Demir - çelik hammadde ve mamullerinin imalatı, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatı,</li><li>- Elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı,</li><li>- Haddhane, çelikhane, izabe ocakları, dökümhane, imalathane, demir çekme haddeleme, konstrüksiyon tesisleri kurma, işletme, kiraya verme, satın alma, bu endüstri kollarının yan sanayi tesislerini kurma ve işletme, yurt içi ve yurt dışında bunlara yönelik yatırımlar yapma,</li><li>- Kurulacak bu imalathane tesislerinde her nevi kütük demir, inşaat demiri, filmaşın demiri, sıcak haddelenmiş profil demiri ile yuvarlak demir üretme, imal etme ve bunların yurt içi ve yurt dışında pazarlamasını ve ticaretini yapma,</li><li>- Bunların dışında demir çelik sektörüyle ilgili her türlü maden, sanayi hammaddesi, yarı mamul maddeyi ve bu maddelerin hurdaları ile bu mamullerin ve hammaddelerin alım satım ithalat ve ihracatını yapma,</li><li>- Çelikhane tesislerinde kullanılmak üzere hammadde olarak hurda demir alımını hem içeriden hem dışarıdan alımını yapma, yine çelikhane üretim için gerekli yardımcı malzeme ve tüketim malzemesi olan elektrot,</li></ul>

		<p>refrakter vb. alüminyum vb. malzemelerin alımını yurt içi ve yurt dışından yapma olarak sıralanabilir.</p> <p>Şirket, temel olarak demir-çelik üreticisi olarak faaliyet göstermektedir. Şirket profil demir, inşaat demiri, kütük demir ve filmaşın demir olmak üzere 4 ana ürün grubunda üretim ve ticaret yapmaktadır.</p> <p>Şirket'in merkezi Hacıyüplü Mah. 3075 Sok. No:15/1 Merkezefendi/Denizli adresinde bulunmaktadır. Kardemir Çelik İzmir ve Denizli illerinde yer alan 5 adet demir çelik üretim tesisi, 1 adet hava ayrıştırma tesisi, 1 adet karbon üretim tesisi ve 1 adet rüzgâr enerjisi üretim tesisi olmak üzere toplam 8 ayrı noktada faaliyet göstermektedir. Bu tesisler, üretim çeşitleri yönünden bakıldığında, Denizli ilinde bir adet sıcak haddelenmiş profil üreten profil demir fabrikası, İzmir ilinde; sıcak haddelenmiş profil üretimi yapan iki adet profil demir fabrikası, bir adet filmaşın ve inşaat demiri üretimi yapan fabrika, yine bu fabrikalara hurdadan hammadde olarak kütük demir üreten ark ocaklı çelikhane kütük demir üretim tesisi, bir adet hava ayrıştırma tesisi (Azot, Oksijen, Argon üretimi ile), bir adet antrasitten karbon üreten tesisi ve 19,7 Mw Bozyaka RES rüzgâr enerji santralinden oluşmaktadır.</p> <p>Söz konusu tesislere ilişkin özet bilgilere aşağıda yer verilmektedir:</p> <p><b><u>Çelikhane Üretim Tesisi (İzmir)</u></b></p> <p>İleri teknolojiye sahip sistemlerle donatılmış, 2024 yılı itibari ile Türkiye'de alanında en yeni teknolojiye sahip üretim tesislerinden biri olma özelliğine sahip olan Kardemir Çelikhane Üretim Tesisi, İzmir ili Aliğa ilçesi sınırlarında yer almakta olup, Aliğa Limanına mesafesi 2 km'dir. 30 Ağustos 2020'de temeli atılan Kardemir Çelikhane Üretim Tesisleri, yaklaşık 18 ay sonra 13 Mayıs 2022'de ilk dökümünü gerçekleştirmiştir.</p> <p>Kardemir Çelik Aliğa Çelikhane Üretim Tesisinde elektrikli ark ocağı ile hurdadan kütük demir üretimi yapılmakta olup, söz konusu üretim tesisi yıllık 1,2 milyon ton üretim kapasitesine sahiptir. Şirket'in çelikhane tesisinde 130x130 mm ile 200x200 mm arası kütük demir üretimi ve özel kalitelere kapalı döküm kütük üretimi yapmaktadır.</p> <p><b><u>Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi (İzmir)</u></b></p> <p>Kardemir Çelik Aliğa Çelikhane Üretim Tesisi ile aynı lokasyonda 17.000 m<sup>2</sup>'lik alana konumlandırılan Kardemir Çelik Aliğa Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi 2023 yılı Mayıs ayında faaliyete geçmiş olup, yıllık 600.000 ton üretim kapasitesine sahiptir.</p> <p><b><u>Profil Demir Üretim Tesisleri (Denizli ve İzmir)</u></b></p> <p>Kardemir Çelik profil demir üretimi, Denizli ve İzmir'de iki ayrı lokasyonda yer alan 3 adet üretim tesisinde gerçekleştirilmektedir. Denizli Hacı Eyüplü'de 1986 yılında faaliyete başlayan Denizli Profil Demir Üretim Tesisi, İzmir Aliğa'da 1997 yılında faaliyete başlayan İzmir Profil Demir Üretim Tesisleri'nin (İnce Profil ve Büyük Ebat Profil tesisleri) toplam yıllık üretim kapasitesi 700.000 ton'dur.</p> <p>Şirket'in profil demir üretim tesislerinde, sıcak haddelenmiş profil demir üretimi yapılmakta olup, istenilen ebat ve kaliteye göre 10.000 kaleme varan ürün çeşidi ile milimetre ve inç sistemlerinde üretimler yapılabilmektedir. Şirket'in profil demir tesislerinin tamamında konteynır içine yükleme yapılabilmekte,</p>
--	--	--

bunun yanısıra trenle sevkiyat ve gemiyle sevkiyat için istenildiği takdirde ürünler kapalı ambalajlı yapılmaktadır.

#### **Karbon Üretim Tesisi (İzmir)**

Kardemir Çelik Aliağa Çelikhane Üretim Tesisi ile aynı lokasyonda yer alan Karbon Üretim Tesisi 2022 yılında faaliyete girmiş olup, yıllık 40.000 ton kapasiteye sahiptir. Çelik üretiminin önemli girdilerinden biri olan karbon üretimi; antrasit kömürün doğal gazlı tünel fırında kurutulması ve ardından kırma, eleme, sınıflandırma ve paketleme işlemlerine tabi tutulmasıyla gerçekleştirilmektedir.

#### **Hava Ayrıştırma Tesisi (İzmir)**

Kardemir Çelik Aliağa Çelikhane Üretim Tesisi ile aynı lokasyonda yer alan Hava Ayrıştırma Tesisi 2022 yılında faaliyete girmiş olup, 47.500.000 Nm<sup>3</sup>/yıl Gaz Oksijen, 26.000.000 Nm<sup>3</sup>/yıl Gaz Azot ve 1.380.000 Nm<sup>3</sup>/yıl Gaz Argon kapasiteye sahiptir.

#### **Bozyaka RES Enerji Üretim Tesisi (İzmir)**

Şirket'in İzmir Aliağa mevkiinde 19,7 MW gücünde Bozyaka RES (Bozyaka Rüzgâr Enerjisi Santrali) bulunmaktadır. Elektrik üretimi yıllara bağlı olarak değişmekle beraber yıllık 55 Milyon KW elektriği yenilenebilir enerji kaynağı olarak sağlamaktadır.

Şirket'in üretiminde ve satışlarında başlıca ürünler profil demir, inşaat demiri, kütük demir ve filmaşın demirin izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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
Kütük Demir	-	-	-	267.874	1.200.000	%22	682.714	1.200.000	%57
Profil Demir	443.707	700.000	%64	434.733	700.000	%62	431.412	700.000	%62
Filmaşın ve İnşaat Demiri	-	-	-	103.780*	300.000	%35	287.287	400.000	%72

\* Söz konusu yılda Şirket'in filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisi henüz tamamlanmamış olmakla birlikte, gerçekleştirilen test üretimleri çerçevesinde üretim bilgileri eklenmiştir.

Üretim (Ton) ve Kapasite Kullanım Oranı						
	01.01.2023-30.06.2023			01.01.2024-30.06.2024		
	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO
Kütük Demir	272.524	600.000	%45	422.087	600.000	%70
Profil Demir	237.029	350.000	%68	232.284	350.000	%66
Filmaşın ve İnşaat Demiri	38.500	300.000	%13	197.462	300.000	%66

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla profil demir üretimi ve kapasite kullanım oranı stabil bir seyir izlemiştir. Şirket'in kütük demir üretimi Kardemir Çelik Aliağa Çelikhane Üretim Tesisi'nin 2022 yılının Mayıs ayında faaliyet girmesiyle birlikte 2022 yılında 267.874 ton olarak gerçekleşmiş olup, 2023 yılında yılın tamamında faaliyet gösterilmesiyle kütük demir üretimi 682.714 tona yükselmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in kütük demir üretimi 2023 yılının

aynı dönemine kıyasla %55 oranında artarak 422.087 ton olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kütük demir üretiminde kapasite kullanım oranı 2023 yılında %57 olarak gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 ayında %70'e yükselmiştir.

Kardemir Çelik Aliğa Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi 2023 yılı Mayıs ayında faaliyete geçmiş olup, Şirket'in 2022 yılında test üretimleri kapsamında 101.760 ton filmaşın ve inşaat demiri üretimi gerçekleşmiştir. Tesisin 2023 yılı Mayıs ayında faaliyete girmesiyle 2023 yılı filmaşın ve inşaat demiri üretimi 267.287 tona yükselmiştir. Tesisin 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde henüz tam olarak faaliyete geçmemiş olması nedeniyle sınırlı düzeyde bir üretim gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde filmaşın ve inşaat demiri üretimi 197.462 ton olarak, kapasite kullanım oranı ise %66 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in hasılatı başlıca profil demir satışları, inşaat demiri satışları, kütük demir satışları, filmaşın demir satışları, elektrik satışları ve baca tozu, azot, oksijen, argon, hırdavat-malzeme vb satışlardan kaynaklanan diğer gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

SATIŞ GELİRLERİ	01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-
	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Profil Demir Satışları	4.709.047.056	3.258.136.448	7.173.481.575	5.957.388.742	3.788.521.485
İnşaat Demiri Satışları	3.308.825.913	801.649.394	3.368.023.083	1.159.534.024	18.362.833
Filmaşın Demir Satışları	307.006.855	129.970.613	391.210.376	110.713.900	53.944
Elektrik Satışları	89.203.915	30.173.343	120.833.317	154.034.208	41.549.038
Kütük Demir Satışları	238.008.824	232.812.585	305.311.964	53.521.297	88.409.645
Hırdavat Demir Satışları	98.216.511	22.468.627	87.153.623	90.836.874	92.022.398
Malzeme ve Diğer Gelirler	48.132.089	32.783.877	22.542.058	10.178.789	487.391
Satışın İade ve İndirimleri (-)	(11.258.998)	(3.201.972)	(6.479.871)	(84.014.581)	(26.321.777)
<b>Net satışlar</b>	<b>8.978.883.344</b>	<b>4.823.644.020</b>	<b>11.061.986.002</b>	<b>7.412.193.260</b>	<b>3.818.863.754</b>

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları profil demir satışları ile inşaat demiri satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %92,70 ve %0,61, 2022 yılında %80,10 ve %15,64, 2023 yılında ise %61,51 ve %28,88 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisinin 2022 yılında test üretimlerine başlaması, 2023 yılı Mayıs ayında ise faaliyete geçmesiyle inşaat demiri satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı artış göstermektedir. Profil demir ve inşaat demiri satışlarının toplam hasılat içindeki payı 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %71,11 ve %19,05 olarak gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %52,46 ve %36,84 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla 1.258 çalışanı bulunmaktadır.

10 yılı aşkın süredir, Türkiye'nin ilk 500 büyük sanayi kuruluşu listesi olan ISO 500'de yer alan Şirket, yıllar itibarıyla daha üst sıralara çıkarak istikrarlı yükselişini sürdürmektedir. Bu kapsamda, Şirket ISO-500 listesinde 2023 yılında 110'uncu sırada yer almış olup, Şirket'in son 5 yılda ISO-500'deki sıralamalarına ilişkin bilgiye aşağıda yer verilmiştir:

- 2019 yılının verilerine göre 208'inci,

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2020 yılının verilerine göre 199'uncu,</li> <li>• 2021 yılının verilerine göre 149'uncu,</li> <li>• 2022 yılının verilerine göre 124'üncü,</li> <li>• 2023 yılının verilerine göre 110'uncu olmuştur.</li> </ul> <p>Ege Bölgesi Sanayi Odası'nın (EBSO) belirlediği, Ege Bölgesindeki En Büyük 100 Kuruluş sıralamasında ise Şirket'in gelişimi aşağıda sıralanmaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2019 yılı EBSO En Büyük 100 Kuruluş: 22. sıra</li> <li>• 2020 yılı EBSO En Büyük 100 Kuruluş: 22. sıra</li> <li>• 2021 yılı EBSO En Büyük 100 Kuruluş: 15. sıra</li> <li>• 2022 yılı EBSO En Büyük 100 Kuruluş: 11. Sıra</li> <li>• 2023 yılı EBSO En Büyük 100 Kuruluş: 10. Sıra</li> </ul> <p>Şirket'in 2023 yılında profil demir, filmaşın ve inşaat demiri ile kütük demir üretimi toplamı yaklaşık 1.401.426 ton olup, Şirket'in üretim toplamının, Türkiye'de 33,7 milyon ton 2023 yılı ham çelik üretimi içindeki payı yaklaşık %4,2'dir.</p>
B.4a	<p><b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b></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>

- *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 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 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 dumpingli 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.

		<p>- <i>Karbon Salımının Azaltılmasına Yönelik Gelişmeler:</i> 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.</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	<b>İhraçının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	<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 Tevfik Önder KARALP'e aittir. Şirket, Kardemir Çelik Grubu ortaklıklarına dahil olup, Kardemir Çelik grubunda yer alan diğer ortaklıklar ile Şirket'in bu ortaklıklar ile olan ilişkilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:</p> <table border="1" data-bbox="683 1534 1422 1980"> <thead> <tr> <th>Ticaret Unvanı</th> <th>Faaliyet Konusu</th> <th>Kardemir Çelik İle İlişkisi</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.</td> <td>Demir Çelik – Tel Üretimi</td> <td>Profil demir ticareti, kira hizmeti, duran varlık alışları</td> </tr> <tr> <td>Mersan Enerji Üretim Endüstri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.</td> <td>Enerji Üretim</td> <td>Kira hizmeti</td> </tr> <tr> <td>Ayres Elektrik Üretim A.Ş.</td> <td>Enerji Üretim</td> <td>Profil demir ticareti, kira hizmeti, elektrik satışları</td> </tr> <tr> <td>KRD Van Elektrik Üretim A.Ş.</td> <td>Enerji Üretim</td> <td>Kira hizmeti</td> </tr> <tr> <td>Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim ve Pazarlama Ltd.</td> <td>Demir - Çelik</td> <td>Profil demir ticareti, kira hizmeti</td> </tr> </tbody> </table>	Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Kardemir Çelik İle İlişkisi	Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Demir Çelik – Tel Üretimi	Profil demir ticareti, kira hizmeti, duran varlık alışları	Mersan Enerji Üretim Endüstri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Enerji Üretim	Kira hizmeti	Ayres Elektrik Üretim A.Ş.	Enerji Üretim	Profil demir ticareti, kira hizmeti, elektrik satışları	KRD Van Elektrik Üretim A.Ş.	Enerji Üretim	Kira hizmeti	Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim ve Pazarlama Ltd.	Demir - Çelik	Profil demir ticareti, kira hizmeti
Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Kardemir Çelik İle İlişkisi																		
Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Demir Çelik – Tel Üretimi	Profil demir ticareti, kira hizmeti, duran varlık alışları																		
Mersan Enerji Üretim Endüstri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Enerji Üretim	Kira hizmeti																		
Ayres Elektrik Üretim A.Ş.	Enerji Üretim	Profil demir ticareti, kira hizmeti, elektrik satışları																		
KRD Van Elektrik Üretim A.Ş.	Enerji Üretim	Kira hizmeti																		
Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim ve Pazarlama Ltd.	Demir - Çelik	Profil demir ticareti, kira hizmeti																		



		Disaş Demir Nakliye Ltd. Şti.	Demir – Çelik, Nakliye	Profil demir ticareti, kira hizmeti																											
		Aslanlı Van Elektrik Üretim A.Ş.	Enerji Üretim	Profil demir ticareti																											
B.6	<p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in izahname tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Şirket'in Ortaklık Yapısı</th> </tr> <tr> <th rowspan="2">Adı Soyadı / Ticaret Unvanı</th> <th colspan="3">Sermaye Payı / Oy Hakkı</th> </tr> <tr> <th>Sermaye Payı (TL)</th> <th>Sermaye Payı (%)</th> <th>Oy Hakkı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tevfik Önder KARALP</td> <td>367.200.000</td> <td>51,00</td> <td>51,00</td> </tr> <tr> <td>Özge YASTI</td> <td>176.400.000</td> <td>24,50</td> <td>24,50</td> </tr> <tr> <td>Özlem BAKIREL</td> <td>176.400.000</td> <td>24,50</td> <td>24,50</td> </tr> <tr> <td><b>TOPLAM</b></td> <td><b>720.000.000</b></td> <td><b>100,00</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket sermayesinde dolaylı olarak %5 üzerinde pay sahibi olan herhangi bir gerçek ya da tüzel kişi bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 720.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 144.000.000 adet (A) grubu nama ve 576.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 720.000.000 adet paydan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket sermayesinde ve toplam oy haklarında %5'ten fazla paya sahip olan Tevfik Önder KARALP 73.440.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylara, Özlem BAKIREL 35.280.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylara, Özge YASTI 35.280.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylara sahiptir.</p> <p>Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur.</p> <p>Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 12'nci 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 Tevfik Önder KARALP'e aittir. Tevfik Önder KARALP Şirket sermayesindeki 73.440.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylar ile 293.760.000 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paylara sahiptir.</p>			Şirket'in Ortaklık Yapısı				Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Tevfik Önder KARALP	367.200.000	51,00	51,00	Özge YASTI	176.400.000	24,50	24,50	Özlem BAKIREL	176.400.000	24,50	24,50	<b>TOPLAM</b>	<b>720.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Şirket'in Ortaklık Yapısı																															
Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı																														
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)																												
Tevfik Önder KARALP	367.200.000	51,00	51,00																												
Özge YASTI	176.400.000	24,50	24,50																												
Özlem BAKIREL	176.400.000	24,50	24,50																												
<b>TOPLAM</b>	<b>720.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>																												

B.7

Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

VARLIKLAR (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>4.811.328.361</b>	<b>4.868.271.375</b>	<b>3.631.764.364</b>	<b>2.861.278.141</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	31.761.422	87.308.903	225.766.770	90.737.422
Finansal Yatırımlar				
- GUD Faktöriye Zararı Yatırımların Finansal Varlıklar	259.648	289.864	249.996	-
Ticari Alacaklar				
- İçliğin Tariflenmiş Ticari Alacaklar	823.368.288	641.747.934	804.827.578	398.863.328
- İçliğin Olmayan Tariflenmiş Ticari Alacaklar	548.337.628	325.698.050	478.410.784	339.701.897
Diğer Alacaklar				
- İçliğin Tariflenmiş Diğer Alacaklar	399.209	-	9.237	13.034
- İçliğin Olmayan Tariflenmiş Diğer Alacaklar	4.298.132	4.487.532	19.709.149	26.748.962
Stoklar	4.136.732.499	3.573.897.896	1.841.453.733	1.644.394.288
Peşin Ödenmiş Güveler				
- İçliğin Tariflenmiş Peşin Ödenmiş Güveler	42.799.958	46.118.313	43.392.061	40.782.857
- İçliğin Olmayan Tariflenmiş Peşin Ödenmiş Güveler	229.160.753	174.871.333	117.082.989	36.478.822
Diğer Dönen Varlıklar	1.537.612	1.188.124	896.145	795.521
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>13.263.251.304</b>	<b>11.793.578.168</b>	<b>6.782.341.222</b>	<b>3.873.966.772</b>
Diğer Alacaklar				
- İçliğin Tariflenmiş Diğer Alacaklar	-	-	-	-
- İçliğin Olmayan Tariflenmiş Diğer Alacaklar	1.733.323	1.733.231	1.306.129	1.135.868
Maddi Duran Varlıklar	12.402.225.243	10.859.234.859	6.484.776.737	3.882.614.244
Maddi Olmayan Duran Varlıklar				
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	366.311.308	342.068.796	214.412.398	18.616.368
Peşin Ödenmiş Güveler				
- İçliğin Olmayan Tariflenmiş Peşin Ödenmiş Güveler	45.427.881	42.368.878	73.643.958	71.519.191
Erteleme Vergi Varlıkları	481.254.317	428.133.851	-	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>18.244.380.885</b>	<b>16.871.289.541</b>	<b>10.284.048.286</b>	<b>6.478.285.913</b>
<b>KAYNAKLAR (TL)</b>	<b>18.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Kona Vahidi Yabancılaşmalar</b>	<b>1.774.640.860</b>	<b>4.697.786.896</b>	<b>3.220.563.847</b>	<b>1.644.872.962</b>
Kona Vahidi Borçlanmalar				
- Banka Kredileri	1.308.039.326	2.684.428.791	2.148.268.306	1.880.125.288
- Kurumsal İhtisastan Gelen Borçlar	17.398.781	64.532.834	28.839.838	47.384.589
Ticari Borçlar				
- İçliğin Tariflenmiş Ticari Borçlar	22.270.122	2.917.368	42.997.898	7.724.433
- İçliğin Olmayan Tariflenmiş Ticari Borçlar	1.818.876.897	1.523.040.802	839.568.686	413.509.667
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	97.276.197	39.272.290	22.234.432	2.070.468
Diğer Borçlar				
- İçliğin Tariflenmiş Diğer Borçlar	9.989.425	7.432	-	-
Erteleme Vergi Güveler	314.640.962	385.380.918	116.217.257	78.880.639
Dönen Kur Vergi Yükümlülüğü	1.881.721	12.023.896	8.873.338	-
Kona Vahidi Kayıtlılar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar İçliğin	-	-	-	-
Kona Vahidi Kayıtlılar	11.621.572	3.228.704	1.946.648	429.864
- Diğer Kona Vahidi Kayıtlılar	13.851.596	1.662.717	3.403.771	2.508.563
Diğer Kona Vahidi Yükümlülükler	3.603.287	21.278.327	5.005.266	8.921.464
<b>Uzun Vadeli Yabancılaşmalar</b>	<b>1.771.866.961</b>	<b>4.063.979.896</b>	<b>2.786.838.222</b>	<b>1.288.586.891</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar				
- Banka Kredileri	4.304.726.084	6.288.234.398	1.868.148.307	1.234.472.117
- Kurumsal İhtisastan Gelen Borçlar	267.343.274	268.412.804	220.225.664	68.083.366
Ticari Borçlar				
- İçliğin Tariflenmiş Ticari Borçlar	-	-	-	-
- İçliğin Olmayan Tariflenmiş Ticari Borçlar	861.241.896	1.436.638.129	418.870.780	-
Uzun vadeli karlıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar İçliğin	42.472.647	34.632.963	7.207.196	1.794.770
Uzun Vadeli Kayıtlılar				
Erteleme Vergi Yükümlülüğü	-	-	124.197.311	81.588.438
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>7.699.134.682</b>	<b>6.871.098.365</b>	<b>4.766.812.419</b>	<b>3.446.126.039</b>
Ölçümsüz İlerleme	718.000.000	718.333.864	313.700.000	268.111.000
Kar veya Zararda Yasadın Sıfırlanmasızcaçık				
Erteleme Diğer Kapsamlı Güveler veya Güveler				
- Tamamlayıcı Fayda Planları	(16.161.028)	(2.801.782)	(1.329.412)	(96.836)
Yasadın Öçüm Korumaları / Kayıtları				
Kar veya Zararda Yasadın Sıfırlanmasızcaçık				
Erteleme Diğer Kapsamlı Güveler veya Güveler				
- Yabancı Para Çevirimi Farkları	1.396.896.100	3.338.072.081	2.277.035.910	1.332.640.992
Karları Arzulan Kuruluşun Yasadın	64.382.730	34.642.247	11.618.867	17.330.834
Geçmiş Yıllar Kur Zararları	2.717.856.831	1.339.401.911	842.612.836	361.178.725
Net Dönen Kur Zararı	78.859.199	1.418.419.802	873.463.118	695.741.264
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>18.244.380.885</b>	<b>16.871.289.541</b>	<b>10.284.048.286</b>	<b>6.478.285.913</b>

#### Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıklarının başlıca unsurları stoklar, ticari alacaklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %69,96'sı stoklardan (31.12.2023: %73,39, 31.12.2022: %52,14, 31.12.2021: %65,66), %24,78'si ticari alacaklardan (31.12.2023: %20,15, 31.12.2022: %36,11, 31.12.2021: %26,54), %4,58'i peşin ödenmiş giderlerden (31.12.2023: %4,54, 31.12.2022: %4,76, 31.12.2021: %3,08) oluşmaktadır.

#### Nakit ve Nakit Benzerleri:

Şirket'in 2021 yılı dönem sonu itibarıyla 90.737.422 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2022 yılında %149 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 225.766.770 TL olarak, 2023 yılında ise %61 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 87.308.903 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında nakit ve

		<p>nakit benzerindeki artışın başlıca unsurları işletme faaliyetlerinden nakit girişleri ile kredilerden kaynaklanan nakit girişine bağlı olarak finansman faaliyetlerinden nakit akışlarındaki artışın pozitif etkisi olurken, 2023 yılında nakit ve nakit benzerindeki azalışın başlıca unsurları işletme faaliyetlerinden kaynaklı nakit çıkışı ile maddi duran varlık alımından kaynaklanan yatırım faaliyetlerinden kaynaklı nakit çıkışları olmuştur. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2023 yıl sonuna kıyasla %61 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 33.765.423 TL olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu dönemde nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalışın başlıca unsurları maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışına bağlı olarak yatırım faaliyetlerinden kaynaklı nakit çıkışları, işletme faaliyetlerinden nakit çıkışları ve yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki negatif etkisi olmuştur. 30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 33.096.364 TL tutarındaki kısmı vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır.</p> <p><b>Ticari Alacaklar:</b>  Şirket'in 2021 yılında 664.567.225 TL olan ticari alacakları 2022 yılında %92 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.275.338.362 TL olarak, 2023 yılında ise %23 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 981.355.986 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında ticari alacaklarda meydana gelen artışın büyük bölümü Şirket'in ilişkili tarafı Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den olan ticari alacaklarında meydana gelen 154.172.554 TL tutarındaki artış ile Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'den olan ticari alacaklarında meydana gelen 312.002.935 TL tutarındaki artıştan kaynaklanmıştır.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Şirket'in 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafı Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den olan ticari alacaklarının kaynağı profil demir ve filmaşın demir satışlarıdır.</li> <li>- Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili tarafı Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'den olan ticari alacaklarının kaynağı profil demir satışlarıdır.</li> </ul> <p>2023 yılında ise Şirket'in ticari alacaklarında meydana gelen azalışın başlıca sebebi Şirket'in ilişkili tarafı Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den olan ticari alacak bakiyesinin sonlanmış olmasıdır.</p> <p>2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ticari alacakları 2023 yıl sonuna kıyasla %50 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 1.472.085.916 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in ticari alacaklarında meydana gelen artışın büyük bölümü Şirket'in ilişkili tarafı Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim ve Pazarlama Ltd. Şti.'den olan ticari alacaklarında meydana gelen 60.364.592 TL tutarındaki artış ile Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'den olan ticari alacaklarında meydana gelen 217.929.810 TL tutarındaki artıştan kaynaklanmıştır.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Şirket'in 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ilişkili tarafı Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'den olan ticari alacaklarında meydana gelen artışın başlıca sebebi profil demir satışlarında meydana gelen artıştır.</li> <li>- Şirket'in 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ilişkili tarafı Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim ve Pazarlama</li> </ul>
--	--	---

		<p>Ltd. Şti.'den olan ticari alacaklarında meydana gelen artışın başlıca sebebi profil demir satışlarında meydana gelen artıştır.</p> <p>Şirket'in ticari alacaklarını ortalama tahsil süresi 2021 yılında 60 gün, 2022 yılında 45 gün, 2023 yılında 35 gün, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 25 gün olarak gerçekleşmiştir.</p> <p><b>Stoklar:</b> Şirket'in 2021 yılında 1.644.394.380 TL olan stokları 2022 yılında %12 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.841.453.718 TL olarak, 2023 yılında ise %94 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.573.897.098 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in stokları 2023 yıl sonuna kıyasla %16 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 4.156.732.499 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla stoklarda meydana gelen artışların başlıca nedeni Kardemir Çelik Aliğa Çelikhane Üretim Tesisi'nin 2022 yılında Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi'nin ise 2023 yılında faaliyete başlaması ile kütük demir, filmaşın ve inşaat demiri üretiminde meydana gelen artıştır. Şirket'in ortalama stok tutma süresi 2021 yılında 110 gün, 2022 yılında 75 gün, 2023 yılında 90 gün, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 80 gün olarak gerçekleşmiştir.</p> <p><b>Peşin Ödenmiş Giderler:</b> Şirket'in 2021 yılında 77.182.579 TL olan kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 2022 yılında %118 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 168.277.987 TL olarak, 2023 yılında ise %31 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 220.991.066 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 2023 yıl sonuna kıyasla %23 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 271.960.111 TL olarak gerçekleşmiş olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde peşin ödenmiş giderlerde meydana gelen artışın başlıca unsuru yurt içi ve yurt dışından sağlanan stoklar ve malzemelere ilişkin verilen avansların fiyat ve miktar artışlarıdır.</p> <p><b>Duran Varlıklar</b> Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsuru maddi duran varlıklardan oluşmakta olup, 30.06.2024 tarihi itibarıyla duran varlıkların %93,27'si maddi duran varlıklardan (31.12.2023: %92,79, 31.12.2022: %95,45, 31.12.2021: %97,20) oluşmaktadır.</p> <p><b>Maddi Duran Varlıklar:</b> Şirket'in 2021 yılında 3.862.644.344 TL olan maddi duran varlıkları 2022 yılında %67 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 6.444.776.737 TL olarak, 2023 yılında ise %68 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 10.859.216.059 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in maddi duran varlıkları 2023 yıl sonuna kıyasla %14 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 12.408.225.243 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.</p> <p><b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar:</b></p>
--	--	---

Şirket'in 2021 yılında 38.616.368 TL olan maddi olmayan duran varlıkları 2022 yılında %507 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 234.412.398 TL olarak, 2023 yılında ise %46 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 342.008.798 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 2023 yıl sonuna kıyasla %7 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 366.311.308 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan 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. Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları arasında yer alan haklar yazılımlar ve finansal kiralama sözleşmelerinden oluşmaktadır.

**Ertelemiş Vergi Varlığı:**

Şirket'in 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı bulunmazken, 31.12.2023 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 458.113.881 TL olarak gerçekleşmiş, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı 2023 yıl sonuna kıyasla %1 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 461.554.317 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ertelenmiş vergi varlığındaki değişimler başlıca aktifleştirilen giderler ve indirilebilir vergi avantajlarından kaynaklanmaktadır.

**Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar ve ertelenmiş gelirlerden oluşmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin %35,59'ü kısa vadeli borçlanmalardan (31.12.2023: %58,94, 31.12.2022: %67,61, 31.12.2021: %68,55), %51,72'si ticari borçlardan (31.12.2023: %32,48, 31.12.2022: %27,39, 31.12.2021: %25,63), %8,90'ı ertelenmiş gelirlerden (31.12.2023: %6,46, 31.12.2022: %3,61, 31.12.2021: %4,79) oluşmaktadır.

**Kısa Vadeli Borçlanmalar:**

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 31.12.2021 tarihi itibarıyla 1.127.517.887 TL tutarındayken, 2022 yılında %93 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.177.107.144 TL olarak, 2023 yılında ise %27 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.768.990.829 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları büyük ölçüde kısa vadeli banka kredilerinden oluşmakta olup, 2022 ve 2023 yıllarında banka kredilerinde meydana gelen artışın başlıca nedenleri üretim tesisi yatırım kredileri ile hammadde alımını teminen işletme sermayesi ihtiyacını karşılamaya yönelik kredilerde meydana gelen artış olmuştur.

2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in büyük ölçüde banka kredilerinden oluşan kısa vadeli borçlanmaları 2023 yıl sonuna kıyasla %51 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 1.308.038.326 TL olarak gerçekleşmiş olup, banka kredilerinde söz konusu dönemde meydana gelen azalmanın başlıca nedeni vadesi gelen kısa vadeli kredilerin ödemelerinin yapılmış olmasıdır.

**Ticari Borçlar:**

Şirket'in 2021 yılında 421.634.100 TL olan ticari borçları 2022 yılında %109 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla

	<p>882.156.584 TL olarak, 2023 yılında ise %73 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.525.961.170 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ticari borçları 2023 yıl sonuna kıyasla %28 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 1.952.347.019 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ticari borçlarda meydana gelen artış hammadde alımı kapsamında gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ticari borçlarının ortalama ödeme süresi 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 40 gün, 2023 yılında 30 gün, 2022 yılında 40 gün, 2021 yılında ise 45 gün olarak gerçekleşmiştir.</p> <p><b>Ertelemiş Gelirler:</b></p> <p>Şirket'in 2021 yılında 78.800.639 TL olan ertelenmiş gelirleri 2022 yılında %47 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 116.137.257 TL olarak, 2023 yılında ise %161 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 303.301.918 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ertelenmiş gelirleri 2023 yıl sonuna kıyasla %11 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 336.043.962 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirlerin tamamı alınan sipariş avanslarından oluşmakta olup, alınan sipariş avanslarının 176.044.909 TL tutarındaki kısmı ilişkili taraflardan alınan sipariş avanslarından, 159.999.053 TL tutarındaki kısmı ilişkili olmayan taraflardan alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alınan sipariş avansları Şirket'in ilişkili tarafı Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den filmaşın demir siparişi için almış olduğu avanslardan oluşmaktadır.</p> <p><b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b></p> <p>Şirket'in 2021 yılında 1.388.386.891 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2022 yılında %95 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.706.939.222 TL olarak, 2023 yılında ise %85 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 5.003.979.090 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2023 yıl sonuna kıyasla %55 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 7.771.805.903 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri büyük ölçüde banka kredileri (30.06.2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli yükümlülüklerin %83,70'i) ve ticari borçlardan (30.06.2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli yükümlülüklerin %12,37'si) oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in 2021 yılında 1.234.672.357 TL olan uzun vadeli banka kredileri 2022 yılında %51 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.866.148.507 TL olarak, 2023 yılında ise %75 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.266.254.196 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli banka kredileri 2023 yıl sonuna kıyasla %99 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 6.504.726.086 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinde meydana gelen artışın başlıca nedenleri üretim tesisi yatırım kredileri ile hammadde alımını teminen işletme sermayesi ihtiyacını karşılamaya yönelik kredilerde meydana gelen artış olmuştur.</p> <p>Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari borcu bulunmazken, 31.12.2022 tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari borçları 458.870.780 olarak gerçekleşmiş, 2023 yılında ise</p>
--	---

Şirket'in uzun vadeli ticari borçları %213 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.436.639.129 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında Şirket'in uzun vadeli ticari borçlarında meydana gelen artışın başlıca nedeni hammadde tedarikinde meydana gelen artış olmuştur.

2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli ticari borçları 2023 yılsonuna kıyasla %33 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 961.243.896 TL olarak gerçekleşmiş olup, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in uzun vadeli ticari borçlarında meydana gelen azalmanın başlıca nedeni uzun vadeli ticari borçların bir kısmının vadesinin 1 yılın altına inerek kısa vadeli hale gelmesidir.

#### Özkaynaklar

Şirket'in 2021 yılında 3.445.126.052 TL olan özkaynakları, 2022 yılında %26 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 4.356.942.519 TL olarak, 2023 yılında ise %58 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 6.871.090.365 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in özkaynakları 2023 yıl sonuna kıyasla %12 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 7.698.134.092 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 ödenmiş sermayedeki artış olmuştur.

#### Gelir Tablosu

(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
<b>KARVEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	8.976.883.344	4.321.644.020	11.661.986.663	7.412.193.260	3.018.863.754
Satılan Malın (-)	(7.927.282.826)	(2.822.207.822)	(10.289.112.447)	(6.473.989.880)	(2.194.205.187)
<b>BRÜT KAR/GARANTİ</b>	<b>1.049.600.518</b>	<b>500.596.202</b>	<b>1.372.874.216</b>	<b>938.203.380</b>	<b>824.658.567</b>
Özsermaye Değişimleri (-)	(91.713.493)	(62.474.811)	(120.288.460)	(80.380.820)	(11.391.229)
Finansman Gelirleri (-)	(81.388.399)	(33.895.728)	(78.915.134)	(77.380.777)	(41.697.408)
Açılışta ve Çıkışta Gelirler (-)	-	-	-	-	-
Emisyon Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	139.437.220	88.244.802	82.242.017	87.341.287	80.296.508
Emisyon Faaliyetlerinden Diğer Gelirler (-)	(21.828.908)	(32.810.264)	(43.098.880)	(25.078.797)	(22.081.822)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARAR)</b>	<b>965.708.481</b>	<b>381.094.213</b>	<b>1.213.598.769</b>	<b>802.813.964</b>	<b>817.282.173</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23.854.800	8.285.581	22.295.620	30.984.523	11.540.121
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (-)	-	-	-	-	-
<b>FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARAR)</b>	<b>1.021.773.324</b>	<b>689.996.896</b>	<b>1.235.894.389</b>	<b>833.818.319</b>	<b>828.822.294</b>
Finansman Gelirleri	4.816.269	3.949.127	28.580.965	21.742.185	18.669.582
Finansman Gelirleri (-)	(232.077.134)	(220.827.734)	(389.888.943)	(267.819.876)	(77.047.292)
<b>SURDURULEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARAR)</b>	<b>794.512.349</b>	<b>543.221.469</b>	<b>874.596.347</b>	<b>806.821.856</b>	<b>770.445.584</b>
Merkezi ve Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	(13.773.186)	27.887.808	848.882.884	689.886.708	(74.689.282)
- Dilene Vergi (Gideri) Geliri	(12.366.515)	(12.218.181)	(13.823.285)	(18.888.922)	(11.181.066)
- Tanımlanmış Vergi (Gideri) Geliri	(1.812.635)	18.615.089	181.877.828	(48.747.786)	(39.288.186)
<b>SURDURULEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARAR)</b>	<b>780.962.108</b>	<b>578.696.277</b>	<b>1.018.486.966</b>	<b>878.485.128</b>	<b>685.747.194</b>

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2021 yılında 3.018.863.754 TL olan toplam hasılatı 2022 yılında %146 oranında artarak 7.412.193.260 TL olarak, 2023 yılında ise %57 oranında artarak 11.661.986.663 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in hasılatı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %98 oranında artarak 8.976.883.344 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında meydana gelen artışın başlıca unsurları Kardemir Çelik Aliağa Çelikhane Üretim Tesisi'nin 2022 yılında Filmaşin ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi'nin ise 2023 yılında faaliyete başlaması ile kütük demir, filmaşin ve inşaat demiri satışlarında meydana gelen artış olmuştur.

Şirket'in hasılatı başlıca profil demir satışları, inşaat demiri satışları, kütük demir satışları, filmaşin demir satışları, elektrik

	<p>satışları ve baca tozu, azot, oksijen, argon, hırdavat-malzeme vb satışlardan kaynaklanan diğer gelirlerden oluşmaktadır.</p> <p>İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları profil demir satışları ile inşaat demiri satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %92,70 ve %0,61, 2022 yılında %80,10 ve %15,64, 2023 yılında ise %61,51 ve %28,88 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisinin 2022 yılında test üretimlerine başlaması, 2023 yılı Mayıs ayında ise faaliyete geçmesiyle inşaat demiri satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı artış göstermektedir. Profil demir ve inşaat demiri satışlarının toplam hasılat içindeki payı 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %71,11 ve %19,05 olarak gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %52,46 ve %36,84 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in 2021 yılında 2.184.816.567 TL olan satışların maliyeti, 2022 yılında %196 oranında artarak 6.473.980.660 TL olarak, 2023 yılında ise %59 oranında artarak 10.289.115.447 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise satışların maliyeti 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %103 oranında artarak 7.937.262.856 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında Ülkemizde yaşanan enflasyonist ortam sebebiyle işçilik ve enerji giderlerindeki artış sonucunda satışların maliyeti oransal olarak hasılatındaki artıştan daha yüksek bir oranda artmış, izahnamede yer alması gereken diğer finansal tablo dönemlerinde ise 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:%98,81, 30.06.2023:%96,17, 31.12.2023:%98,04, 31.12.2022:%97,06, 31.12.2021:%95,76) satılan mamul maliyetinden oluşmaktadır.</p> <p>Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yılında 834.047.187 TL olan brüt karı 2022 yılında %12 oranında artarak 938.212.600 TL, 2023 yılında ise %46 oranında artarak 1.372.871.216 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in brüt karı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %70 oranında artarak 1.039.620.488 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2021 yılında %28, 2022 yılında %13, 2023 yılında %12, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %13, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise %12 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılından itibaren 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 2022 yılına yakın seviyelerde gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in 2021 yılında 11.303.520 TL olan genel yönetim giderleri 2022 yılında %434 oranında artarak 60.360.659 TL, 2023 yılında ise %99 oranında artarak 120.388.460 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in genel yönetim giderleri 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %47</p>
--	--



		<p>oranında artarak 91.713.989 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 2022 yılında %34, 2023 yılında %39, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %43, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde %44 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in 2021 yılında 43.697.408 TL olan pazarlama giderleri 2022 yılında %32 oranında artarak 57.500.777 TL, 2023 yılında ise %36 oranında artarak 78.335.314 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in pazarlama giderleri 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %154 oranında artarak 85.586.390 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in pazarlama giderlerinin başlıca unsurları nakliye ve kargo giderleri ile komisyon giderlerinden oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in 2021 yılında 817.262.175 TL olan esas faaliyet karı 2022 yılında %8 oranında artarak 882.615.964 TL, 2023 yılında ise %37 oranında artarak 1.213.595.767 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in esas faaliyet karı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %81 oranında artarak 996.718.451 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyet kar marjı 2021 yılında %27, 2022 yılında %12, 2023 yılında %10, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %12, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise %11 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 faiz gelirleri, menkul kıymetler satış karları, kira geliri ve duran varlık satış karından oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla kira gelirleri Kardemir Çelik grup şirketlerine merkez ofisi kiralaması kapsamında elde edilmektedir.</p> <p>Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirlerinin başlıca unsuru kambiyo karları ve ilişkili taraflar adat gelirleri olurken, finansman giderlerinin başlıca unsurları faiz giderleri, banka komisyon giderleri, teminat mektubu masrafları ve kambiyo zararlarından oluşmaktadır.</p> <p>Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2021 yılında 695.741.294 TL olan net dönem karı 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %26 artışla 873.465.118 TL olarak, 2023 yılında ise 2022 yılına kıyasla %62 artışla 1.418.450.902 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in net dönem karı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %111 oranında artarak 780.959.199 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 2023 yılının aynı dönemine kıyasla net dönem karında meydana gelen artış satışlardaki ve faaliyet karındaki güçlü artış paralelinde gerçekleşmiştir.</p>
B.8	<b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>	Yoktur.
B.9	<b>Kar tahmini ve beklentileri</b>	Yoktur.

B.10	<b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>	İzahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.																				
B.11	<b>İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılamaması</b>	<p>İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TL)</th> <th>30.06.2024</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>5.941.329.551</td> <td>4.869.477.373</td> <td>3.531.704.364</td> <td>2.504.479.143</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>3.774.640.869</td> <td>4.697.786.086</td> <td>3.220.163.845</td> <td>1.644.872.983</td> </tr> <tr> <td><b>Net İşletme Sermayesi</b></td> <td><b>2.166.688.691</b></td> <td><b>171.691.287</b></td> <td><b>311.540.519</b></td> <td><b>859.606.158</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2021 tarihi itibarıyla 859.606.158 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 311.540.519 TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 171.691.287 TL, 30.06.2024 tarihi itibarıyla 2.166.688.691 TL olarak gerçekleşmiş olup, Şirket'in işletme sermayesi izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.</p>	(TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	Dönen Varlıklar	5.941.329.551	4.869.477.373	3.531.704.364	2.504.479.143	Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.774.640.869	4.697.786.086	3.220.163.845	1.644.872.983	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>2.166.688.691</b>	<b>171.691.287</b>	<b>311.540.519</b>	<b>859.606.158</b>
(TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021																		
Dönen Varlıklar	5.941.329.551	4.869.477.373	3.531.704.364	2.504.479.143																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.774.640.869	4.697.786.086	3.220.163.845	1.644.872.983																		
<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>2.166.688.691</b>	<b>171.691.287</b>	<b>311.540.519</b>	<b>859.606.158</b>																		

### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	<b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>	İşbu izahname kapsamında 180.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	<b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b>	İhraççı'nın çıkarılmış sermayesi 720.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 144.000.000 adet (A) grubu nama ve 576.000.000 adet (B) grubu nama olmak üzere toplam 720.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.
	<b>Her bir payın nominal değeri</b>	Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	<b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>	<p>İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği Seri – No II-19.1, TTK md.507)</li> <li>-Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3)</li> <li>-Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.2)</li> <li>-Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)</li> <li>-Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1)</li> <li>-Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, II-18.1, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)</li> <li>-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)</li> <li>-Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407, 409, 417)</li> </ul>

		<p>-Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md 432, 434, 436)</p> <p>-Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK md 437)</p> <p>-İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, SPKn md 18/6, 20/2)</p> <p>-Azınlık Hakları (TTK md 411, 412, 420, 439, 531, 559)</p> <p>-Özel Denetim İsteme Hakkı ( TTK md 438,439)</p>
C.5	<b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	<b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b>	Halka arz edilecek payların BİST Yıldız Pazar’da işlem görmesi için BİAŞ’a başvuruda bulunulmuştur.
C.7	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	Şirket’in kar dağıtım esasları, esas sözleşmenin “Karın Tespiti ve Dağıtım” başlıklı 15. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket’in karı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.
<b>D—RİSKLER</b>		
D.1	<b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b>	<p><b>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Şirket’in faaliyetleri yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir ve Şirket, işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Yatırımlarını gerçekleştiribilmesi ve satın alımlarını finanse edebilmesi için Şirket’in finansman sağlaması gerekebilir.</li> <li>- Şirketin borçları ve mali yükümlülükleri, faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- Şirket’in faaliyetleri, hammadde, mamul ve sarf malzemesi tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi veya tedarik zincirinde kırımlar yaşanması Şirket’in ticari faaliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilir.</li> <li>- Yüksek enflasyon oranları Şirket’in maliyetlerini artırarak karlılığının ve satışlarının azalmasına, Şirket’in faaliyetlerinin daralmasına ve Şirket’in finansal durumunun olumsuz etkilenmesine yol açabilir.</li> <li>- Şirketin üretim tesislerinde beklenmedik harcamalara neden olabilecek teknik arızalar ve üretim kesintileri yaşanabilir; yenileme ve iyileştirme projeleri istenilen başarıyı sağlayamayabilir.</li> <li>- Şirket’in faaliyetleri çok tehlikeli iş kategorisinde olup Şirket faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir.</li> <li>- Şirket’in faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar gereği çeşitli izin ve ruhsatlara sahip olması gerekmektedir.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- Şirket, çevre mevzuatındaki veya uygulamadaki değişikliklerden, çevre mevzuatından kaynaklanan ek yükümlülük ve denetimlerden olumsuz etkilenebilir.</li> <li>- Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir.</li> <li>- Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılamada yeterli olmayabilir.</li> <li>- Tahsilatlardaki gecikmeler işletme sermayesi başta olmak üzere Şirket finansallarını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- Şirket'i kontrol eden mevcut ortakların menfaati diğer ortakların menfaatinden farklı olabilir.</li> <li>- İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.</li> <li>- Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski mevcuttur.</li> </ul> <p><b>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Makroekonomik Gelişmeler ve Uluslararası Siyasi Krizler</li> <li>- Covid-19 ve benzeri salgın hastalıklar Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.</li> <li>- Doğal afetler ve olağanüstü olaylar Şirket faaliyetlerini ve yatırımlarını olumsuz yönde etkileyebilir.</li> </ul>
--	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rekabet yoğunudur, faaliyet gösterilen pazarlardaki rekabet, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- Vergiler, vergi oranlarındaki veya teşviklerdeki değişiklikler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.</li> </ul>
D.3	<b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.</li> <li>- İleride mevcut hissedarlar tarafından Şirket paylarının önemli bir kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir.</li> <li>- Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir.</li> <li>- TL'nin değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.</li> <li>- 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.</li> <li>- Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.</li> <li>- Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleşmemesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>- Halka Arz Edilecek Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir.</li> <li>- Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.</li> </ul>
<b>E—HALKA ARZ</b>		
E.1	<b>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>	<i>İlerleyen aşamalarda eklenecektir.</i>
E.2a	<b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b>	Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımlarıyla, Şirket'in enerji maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla halihazırda başlamış olduğu yenilenebilir enerji yatırımlarının finansmanını, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve ürün çeşitliliğinin geliştirilmesi amacıyla planlanmış olduğu üretim tesisi yatırımlarının finansmanını ve Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesi planlanmaktadır. Tüm bu yatırımlar ve işletme sermayesine kaynak sağlanmasıyla, Şirket'in ürün çeşitliliğinin artırılması, üretim kapasitesinin geliştirilmesi ve karlılığının artırılması planlanmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka

	<p>bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:</p> <p>(1) Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı</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 %85inin hammadde tedariki ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.</p> <p>(2) Yenilenebilir Enerji Yatırımları</p> <p>Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği demir çelik sektörünün enerji yoğun bir sektör olması sebebiyle, Şirket'in üretim sürecindeki hammaddeden sonra en büyük gider kalemi olan enerji maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla Şirket yenilenebilir enerji alanında yatırım yapmayı planlamaktadır. Şirket 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde üretim faaliyetleri için toplam 881 Milyon TL enerji giderine katlanmıştır.</p> <p>Mevcut durumda Şirket'in projelerine başlamış olduğu güneş enerjisi yatırımları, rüzgar enerjisi yatırımları ve atık ısı yatırımları bulunmaktadır. Şirket'in Denizli/Hacı Ömerli'de 2,00 mw büyüklüğünde GES yatırımı bulunmaktadır. Bunun yanında her biri 1,00 mw büyüklüğünde iki farklı atık ısı dönüşüm yatırımı bulunmaktadır. Çelikhane tesisinin bulunduğu arazide 10,80 mw büyüklüğünde ve Denizli/Hacı Ömerli'de 3,60 mw büyüklüğünde iki farklı rüzgar enerji santrali projesi bulunmaktadır. Ayrıca Şirket'in İzmir Aliğa'da Bozyaka rüzgar enerji santrali ve güneş enerji santrallerinden oluşan toplam 9,00 mw büyüklüğünde hibrit enerji santrali projesi bulunmaktadır.</p> <p>Şirket tüm bu projelerini özkaynak ve proje kredi finansmanı karmasıyla finanse etmeyi planlamaktadır. Söz konusu yenilenebilir enerji 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 yatırımlarının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %7'sini kullanmayı planlamaktadır.</p> <p>3) Üretim Tesisi Yatırımlarının Finansmanı</p> <p>Şirket mevcut çelikhane ve haddehane tesislerinde üretilen ürün çeşitliliğinin artırılması ve üretim kapasitesinin geliştirilmesi amacıyla tesislerinde modernizasyon ve kapasite yatırımları yapmayı planlamaktadır. Bu yatırımların önemli ölçüde Şirket'in kendi özkaynaklarından finanse edilmesi planlanmakta olup, halka arz gelirinin yaklaşık %8'lik kısmının söz konusu tesis modernizasyon ve kapasite yatırımlarının finansmanında</p>
--	--

		<p>kullanılması planlanmaktadır. Bu yatırımlar başlıca aşağıdaki şekildedir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Büyük profil tesisi hadde modernizasyon ve yeni ebat üretim yatırımları</li> <li>- İnce profil tesisi hadde modernizasyon yatırımları</li> <li>- Çelikhane tamamlama ve modernizasyon yatırımları</li> <li>- Filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisi modernizasyon yatırımları</li> <li>- Dijital dönüşüm yatırımı kapsamında ERP – CANIAS ve bilgi işleme yönelik donanım yatırımları</li> <li>- Profil tesisi genel bakım onarı ve iyileştirme yatırımları</li> </ul> <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 %5'i geçmeyecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet ve kıymetli maden alımları suretiyle nemalandırılabilir.</p>
E.3	<p><b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b></p>	<p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 180.000.000 TL olup; bu payların 144.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 36.000.000 TL nominal değerli kısmı ortak satış kapsamında halka arz edilecek (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır. Halka arzda mevcut ortaklardan Tevfik Önder KARALP'e ait 18.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu Şirket payları, Özge YASTI'ya ait 9.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu Şirket payları, Özlem BAKIREL'e ait 9.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu Şirket payları satışa sunulacak olup, bu çerçevede ortak satış kapsamında toplam 36.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu Şirket payları halka arz edilecektir.</p> <p>Halka arz edilecek 180.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (864.000.000 TL) oranı %20,83 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, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. eşliderliğinde 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</p>

		<p>Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece halka arza aracılık eden A1 Capital tarafından toplanacaktır.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 180.000.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• *** TL nominal değerdeki kısmı (**%) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,</li> <li>• *** TL nominal değerdeki kısmı (**%) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,</li> </ul> <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><b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b></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 sahip pay sahipleriyle arasında halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve halka arza aracılık eden Vakıf Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Vakıf Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Vakıf Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha</p>



		<p>fazlasına 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 Erdem&amp;Erdem Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Erdem&amp;Erdem Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Erdem&amp;Erdem Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Erdem&amp;Erdem Hukuk 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. Erdem&amp;Erdem Hukuk 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><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p>	<p>Halka arz eden mevcut pay sahipleri olarak Tefik Önder KARALP, Özge YASTI ve Özlem BAKIREL ile ihraççı olarak Kardemir Çelik Sanayi A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir. Şirket 18/09/2024 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 Tefik Önder KARALP, Özge YASTI ve Özlem BAKIREL 18/09/2024 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</p>

		virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.
E.6	<b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b> <b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b>	<i>İlerleyen aşamalarda eklenecektir.</i>
E.7	<b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>	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.

<b>Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.</b>	
Sorumlu Denetçi	Ahmet Aker
Adresi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:126/C Blok Özsezen İş Merkezi Şişli-İSTANBUL
Telefon	+90 212 3472272
İnternet Adresi	<a href="http://www.akademikdenetim.com.tr/">http://www.akademikdenetim.com.tr/</a>
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.

<b>VARLIKLAR (TL)</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>5.941.329.551</b>	<b>4.869.477.373</b>	<b>3.531.704.364</b>	<b>2.504.479.143</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	33.765.423	87.308.903	225.766.770	90.737.422
Finansal Yatırımlar				
- GUD Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	350.649	280.664	249.996	--
Ticari Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	923.568.288	645.747.936	804.927.578	304.865.328
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	548.517.628	335.608.050	470.410.784	359.701.897
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	599.209	--	9.237	33.054
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.298.132	4.457.532	19.709.149	26.768.962
Stoklar	4.156.732.499	3.573.897.098	1.841.453.718	1.644.394.380
Peşin Ödenmiş Giderler				
- İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	42.799.358	46.119.533	41.192.018	40.702.657
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	229.160.753	174.871.533	127.085.969	36.479.922
Diğer Dönen Varlıklar	1.537.612	1.186.124	899.145	795.521
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>13.303.251.304</b>	<b>11.703.378.168</b>	<b>6.752.341.222</b>	<b>3.973.906.772</b>
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	--	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.733.355	1.733.351	1.506.129	1.135.869
Maddi Duran Varlıklar	12.408.225.243	10.859.216.059	6.444.776.737	3.862.644.344
Maddi Olmayan Duran Varlıklar				
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	366.311.308	342.008.798	234.412.398	38.616.368
Peşin Ödenmiş Giderler	--	--	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	65.427.081	42.306.079	71.645.958	71.510.191
Ertelenmiş Vergi Varlığı	461.554.317	458.113.881	--	--
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>19.244.580.855</b>	<b>16.572.855.541</b>	<b>10.284.045.586</b>	<b>6.478.385.915</b>

<b>KAYNAKLAR (TL)</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>3.774.640.860</b>	<b>4.697.786.086</b>	<b>3.220.163.845</b>	<b>1.644.872.985</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar				
- Banka Kredileri	1.308.038.326	2.684.458.795	2.148.268.106	1.080.123.288
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	35.198.781	84.532.034	28.839.038	47.394.599
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22.270.122	2.917.368	42.987.898	7.724.433
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	1.930.076.897	1.523.043.802	839.168.686	413.909.667
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	97.276.197	59.272.293	25.534.432	5.070.468
Diğer Borçlar				
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9.569.425	7.432	--	--
Ertelenmiş Gelirler	336.043.962	303.301.918	116.137.257	78.800.639
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	5.882.715	12.023.696	8.875.139	--
Kısa Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin				
Kısa Vadeli Karşılıklar	11.623.572	5.288.704	1.946.648	419.864
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	13.055.596	1.661.717	3.401.375	2.508.563
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.605.267	21.278.327	5.005.266	8.921.464
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>7.771.805.903</b>	<b>5.003.979.090</b>	<b>2.706.939.222</b>	<b>1.388.386.891</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar				
- Banka Kredileri	6.504.726.086	3.266.254.196	1.866.148.507	1.234.672.357
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	263.363.274	266.452.804	250.525.664	68.093.306
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	--	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	961.243.896	1.436.639.129	458.870.780	--
Uzun vadeli karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	42.472.647	34.632.961	7.207.156	1.754.770
Uzun Vadeli Karşılıklar				
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--	--	124.187.115	83.866.458
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>7.698.134.092</b>	<b>6.871.090.365</b>	<b>4.356.942.519</b>	<b>3.445.126.039</b>
Ödenmiş Sermaye	720.000.000	703.320.996	333.700.000	268.111.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				

- Tanımlanmış Fayda Planları	(16.161.020)	(2.801.792)	(1.529.412)	(96.856)
Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak				
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Yabancı Para Çevirim Farkları	3.390.896.330	3.358.072.081	2.277.035.910	2.302.840.992
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	64.582.750	54.642.247	31.618.867	17.350.884
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	2.757.856.833	1.339.405.931	842.652.036	161.178.725
Net Dönem Karı/Zararı	780.959.199	1.418.450.902	873.465.118	695.741.294
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>19.244.580.855</b>	<b>16.572.855.541</b>	<b>10.284.045.586</b>	<b>6.478.385.915</b>

(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
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	8.976.883.344	4.523.044.020	11.661.986.663	7.412.193.260	3.018.863.754
Satışların Maliyeti (-)	(7.937.262.856)	(3.912.507.955)	(10.289.115.447)	(6.473.980.660)	(2.184.816.567)
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>	<b>1.039.620.488</b>	<b>610.536.065</b>	<b>1.372.871.216</b>	<b>938.212.600</b>	<b>834.047.187</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(91.713.989)	(62.474.351)	(120.388.460)	(60.360.659)	(11.303.520)
Pazarlama Giderleri (-)	(85.586.390)	(33.691.729)	(78.335.314)	(57.500.777)	(43.697.408)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	159.457.250	69.244.802	82.545.015	87.341.507	60.296.968
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(25.058.908)	(32.010.264)	(43.096.690)	(25.076.707)	(22.081.052)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>996.718.451</b>	<b>551.604.523</b>	<b>1.213.595.767</b>	<b>882.615.964</b>	<b>817.262.175</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25.054.803	8.295.563	25.291.620	10.394.355	11.546.121
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>1.021.773.254</b>	<b>559.900.086</b>	<b>1.238.887.387</b>	<b>893.010.319</b>	<b>828.808.296</b>
Finansman Gelirleri	4.616.269	3.949.137	20.580.903	217.622.195	18.649.545
Finansman Giderleri (-)	(232.057.174)	(220.627.754)	(389.069.943)	(167.610.678)	(77.047.295)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>	<b>794.332.349</b>	<b>343.221.469</b>	<b>870.398.347</b>	<b>943.021.836</b>	<b>770.410.546</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	(13.373.150)	27.357.908	548.052.555	(69.556.718)	(74.669.252)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(12.360.515)	(12.258.191)	(33.823.395)	(28.808.922)	(15.161.066)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(1.012.635)	39.616.099	581.875.950	(40.747.796)	(59.508.186)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>	<b>780.959.199</b>	<b>370.579.377</b>	<b>1.418.450.902</b>	<b>873.465.118</b>	<b>695.741.294</b>

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

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde

*Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.*

### **5.1. İhraççya 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.***

Şirketin faaliyetleri, yoğun işletme sermayesi ve nakit akışı yönetimi gerektirmektedir. Şirket faaliyetlerinin doğası gereği önemli büyüklükte stok bulundurmakta olup, Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla 1.644.394.380 TL tutarında olan stokları izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinin tamamında artış göstererek 30.06.2024 tarihi itibarıyla 4.156.732.499 TL olarak gerçekleşmiştir. 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 yaşamaması 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 1.343.237.107 TL kısa vadeli, 6.768.089.360 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 8.111.326.467 TL finansal borcu bulunmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla toplam finansal borçları içinde uzun

vadeli finansal borçlarının payı önemli oranda artmakla birlikte, Şirket'in toplam finansal borçlarının özkaynaklarına oranı da artış göstermektedir. Bu kapsamda, Şirket'in toplam finansal borçlarının özkaynaklarına oranı 31.12.2021 tarihi itibarıyla %71 olarak gerçekleşirken, 31.12.2022 tarihi itibarıyla %99 olarak, 31.12.2022 tarihi itibarıyla %92 olarak, 30.06.2024 tarihi itibarıyla %105 olarak gerçekleşmiştir. Bu itibarla, 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 tarafları ile gerçekleştirmiş olduğu işlemlere ilişkin detay bilgiler aşağıda yer almaktadır:

<b>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (TL)</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
KAR-EL DEMİR TEL SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	--	--	166.567.346	12.394.792
KARDEMİR DIŞ TİCARET A.Ş.	863.203.696	645.273.886	598.984.860	286.981.925
KRD VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	--	8.981.091	5.488.611
KARÇEL DEMİR ÇELİK MAM. ÜRT. VE PAZ. LTD. ŞTİ.	60.364.592	--	30.394.281	--
MERSAN ENERJİ ÜR. END. SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ	--	474.050	--	--
	<b>923.568.288</b>	<b>645.747.936</b>	<b>804.927.578</b>	<b>304.865.328</b>

- Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili tarafı Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'den olan ticari alacaklarının kaynağı Şirket'in yurtdışı satışlarını gerçekleştiren Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'ye olan profil demir satışlarından kaynaklanmaktadır. Kardemir Dış Ticaret A.Ş., Şirketten temin ettiği profil demir yurtdışında satışını gerçekleştirmektedir. Kardemir Dış Ticaret A.Ş., izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ilişkili tarafı konumunda olmakla birlikte, 07.08.2024 tarihinde ticaret siciline tescil edilen ve 07.08.2024 tarih ve 11138 sayılı TTSG'de ilan edilen pay sahipliği değişikliği ile Şirket, Kardemir Dış Ticaret A.Ş. sermayesindeki payların tamamına sahip olmuş ve Kardemir Dış Ticaret A.Ş. Şirket'in bağlı ortaklığı konumuna gelmiştir.
- Şirket'in 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafı Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den olan ticari alacakları profil demir ve filmaşın demir satışlarından kaynaklanmaktadır.
- Şirket'in 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafı KRD Van Elektrik Üretim A.Ş.'den olan ticari alacaklarının başlıca kaynağı kira alacaklarıdır.
- Şirket'in 31.12.2022 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafı Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim ve Pazarlama Ltd. Şti.'den olan ticari alacaklarının başlıca kaynağı profil demir satışları ve kira alacaklarıdır.
- Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla ilişkili tarafı Mersan Enerji Üretim Endüstri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'den olan ticari alacaklarının kaynağı kira alacaklarıdır.

<b>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
DİSTAŞ DEMİR NAKLTD.ŞTİ.	--	--	1.299.184	4.132.857
KARÇEL DEMİR ÇELİK MAM. ÜRT. VE PAZ. LTD. ŞTİ.	6.490.322	2.573.773	16.013.495	3.591.576
KAR-EL DEMİR TEL SAN.VE TİC.LTD.ŞTİ.	15.779.800	343.595	25.615.219	--
MERSAN ENERJİ ÜR. END. SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ	--	--	60.000	--
	<b>22.270.122</b>	<b>2.917.368</b>	<b>42.987.898</b>	<b>7.724.433</b>



- Şirket'in 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafı Distaş Demir Nakliye Ltd. Şti.'ye olan ticari borçları alınan nakliye hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.
- Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili tarafı Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim ve Pazarlama Ltd. Şti.'ye olan ticari borçlarının kaynağı profil demir alışlarıdır.
- Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafı Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'ye olan ticari borçlarının kaynağı profil demir alışlarıdır.

Diğer taraftan, Şirket'in ilişkili taraflarından ticari mal ve hizmet alışları ile ilişkili taraflarına mal ve hizmet satışları bulunmakta olup, bu işlemler büyük ölçüde Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ve Kardemir Dış Ticaret A.Ş. ile gerçekleştirilen profil demir alım-satım işlemlerinden 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 garantisi verilememektedir. Şirket'in gelecekteki ilişkili taraf işlemlerinin, üçüncü kişilerle yapılan benzer işlemlerle kıyaslandığında Şirket için daha lehte şartlarda olacağını garantisi de yoktur. Dolayısıyla Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

***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 profil demir, 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 üretim 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 düşüslere 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 (teçhizatlardaki bozulma gibi) veya sonradan yapılan yeni projelerle birlikte etkilerin artmasından kaynaklanabilir. Bu iddialar, inşaat izinleri veya diğer ilgili izinlerde belirtilen sınırlamalara uyulmasından bağımsız olarak ortaya çıkabilir.

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

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

Şirket'in 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 takıbatlara 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 ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.***

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

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

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

Şirket'in faaliyetleri ve özellikle çelikhane ve haddehane tesisleri, çevre mevzuatı uyarınca birtakım yükümlülüklerle uymayı beraberinde getirmektedir. Çevre mevzuatının Şirket'in üretim

tesislerine uygulanacak hükümleri, Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı veya maliyetlerini artırıcı şekilde değiştirebilir. Çevreyi koruyucu eğilimlerin artması ile değişebilecek çevre mevzuatının getireceği yeni yükümlülüklerle uyum için Şirket'in yatırımlar yapması, yeni üretim metot ve prosedürler bulması gerekebilir ve bu gibi durumlar neticesinde Şirket için ek maliyetler doğabilir. Ayrıca çevre mevzuatına uyum sürecinin başarılı olmaması idari para cezaları ve diğer birtakım yaptırımlara sebebiyet verebilir.

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

***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 büyütmesi 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 istikrarsızlık Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.***

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

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

Şirket'in pazardaki rekabetçi konumun korunması ve ileriye dönük beklentilerinin gerçekleşmesinde yönetim kademesinde 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 mevcut ortakların menfaati diğer ortakların menfaatinden farklı olabilir.***

Şirket'in mevcut durumda yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Tefik Önder KARALP'a ait olup, Tefik Önder KARALP halka arzdan sonra da birlikte hareket ettiği kişiler Özlem BAKIREL ve Özge YASTI ile beraber Şirket'in yönetim kontrolünü sahip olmaya devam edecektir.

Şirket sermayesinde (A) grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve oy imtiyazı bulunmakta olup, mevcut ortaklar Tefik Önder KARALP, Özlem BAKIREL ve Özge YASTI (A) grubu payların tamamına sahip olarak yönetim kurulu üyelerini belirleme ve genel kurul toplantılarında oya sunulan birçok konuda kontrol gücüne sahip olacaktır. Ayrıca, söz konusu pay sahipleri, yatırımcılar için riskli olabilecek ancak öz sermayeyi artıracığını düşündükleri satın almalar, elden çıkarmalar, finansmanlar ve başka işlemler yönünde karar almada etkili olabilecektir.

Halka arz işleminin tamamlanmasının ardından mevcut ortaklar Tefik Önder KARALP, Özlem BAKIREL ve Özge YASTI, Şirket'te sahip oldukları doğrudan paylar vasıtasıyla, önemli işlemlerin onaylanması, kamunların 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 edeceklerdir. Bu pay sahiplerinin menfaati, diğer hissedarların menfaatlerinden farklı olabilecektir ve bu pay sahipleri, diğer hissedarların menfaatlerinin korunmasına hizmet edecek olan belirli kararların alınmasını veya belirli eylemlerde bulunulmasını engelleyebilecektir.

***İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.***

İhraççının sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında; mevcut müşteriler ile olan işbirliklerinin korunabilmesi ve yeni anlaşmalar yapılabilmesi, gelecekteki olası faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve sürekliliği yaptığı/yapacağı projelerden elde edilecek kar/zararın büyüklüğü gibi birçok faktör sıralanabilir. İhraççının karlılığını sürdürememesi 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. İhracatın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler**

### ***Makroekonomik Gelişmeler ve Uluslararası Siyasi Krizler***

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

Rusya-Ukrayna savaşının başlamasının ardından Avrupa Birliği ülkeleri Rusya'ya yaptırımlar uygulamış, AB yaptırımlarına tepki olarak Rusya tarafından doğal gaz ihracatına sınırlama getirilince, Avrupa'da artan enerji fiyatları ve küresel resesyon beklentileri ile Avrupa'da demir-çelik pazarı oldukça gerilemiştir. Türkiye demir-çelik üreticileri 2022 yılının ilk aylarında AB'ye ihracatlarını arttırabildiyse de AB'nin uyguladığı ambargolar nedeniyle satışları sekteye uğrayan Rusya, hammadde ve enerjide sahip olduğu maliyet avantajıyla düşük fiyat stratejisi uygulayarak yaptırım uygulamayan Türkiye ve diğer ülke pazarlarına yönelerek AB pazarında uğradığı kaybı telafi etmeye çalışmıştır. Türkiye demir-çelik sektörü üretim süreçleri gereği gerek işgücü ve gerekse enerji kullanımı bakımından yoğun bir alan olduğundan, enflasyon kaynaklı işçilik maliyetlerindeki artış ve enerji fiyatlarındaki sert yükseliş nedeni ile sektörün rekabet gücü zayıflamış ve düşük karlılık 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 koruma tedbirlerine, 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 İzmir 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 yöneltebilir. İhraç pazarlarının zorunlu kılınması ile firmaların birbirleri arasındaki rekabette öne çıkmalarını sağlayacak faktörler oldukça önem kazanmaktadır.

Sektör yapısına bakıldığında rekabeti oluşturan ana faktörler içerisinde üreticilerin konumu, tedarikçilerin gücü, müşteri yapısı, üreticilerin geçmiş dönemlerde gerçekleştirdiği projelerdeki performansı ve buna ilişkin müşteri memnuniyet seviyesi yer almaktadır. Şirket'in pazar payını kaybetmeyeceğinin veya gelecekte mevcut ve yeni rakiplerinin artan rekabetiyle karşı karşıya kalmayacağını garanti yoktur. Şirket 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 farklılaştırması 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 Paylarının piyasa fiyatını ciddi şekilde etkileyebilir. Bu dalgalanmalar, halka arzdan hemen sonra Halka Arz Edilecek Payların piyasa değerinde daha belirgin olabilir. Sonuç olarak, halka arz sırasında veya ikincil piyasada Halka Arz Edilecek Payları satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler. Halka Arz Edilecek Payların piyasasının sınırlı olması, hissedarların bunları diledikleri zaman, istedikleri fiyattan veya istedikleri miktarda satabilmelerini olumsuz etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Payların fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

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

Şirket paylarının önemli bir kısmının mevcut hissedarlar tarafından satılması halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı düşebilir. Mevcut hissedarlar 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.

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

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

Şirket, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasasının gelişeceğinin ve geliştiği takdirde bu gelişmenin devamlı olacağına garantisini verememektedir. Halka arz sonrasında, Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik likit bir piyasa oluşacağına veya böyle bir piyasa gelişmesi halinde, bu şekilde devam edeceğine ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Halka Arz Edilecek Paylar'ın 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 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 ettirilemeyebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

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

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

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

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

Borsa İstanbul'da işlem gören şirketler TTK, ilgili sermaye piyasası mevzuatı, ana sözleşmelerinde bulunan kâr payı düzenlemeleri ile genel kurulları tarafından onaylanan kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. İlgili mevzuat uyarınca, Türkiye'de kurulu şirketler, takdiri kendilerine ait olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz pay şeklinde kâr payı dağıtılabılır 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,

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

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

***Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.***

Şirket 18/09/2024 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 180.000.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. %20,83 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 görecekt paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

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

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

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

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

#### **5.4. Diğer riskler**

##### ***Finansal Risk Faktörleri***

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

##### ***Kredi Riski:***

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

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

Şirket'in 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	Repo ve Fonlar	Diğer
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>923.568.288</b>	<b>548.517.628</b>	<b>599.209</b>	<b>6.031.487</b>	<b>33.096.364</b>	-	<b>1.413.102</b>
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	923.568.288	548.517.628	599.209	6.031.487	33.096.364	-	1.413.102
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)	-	279.023	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(279.023)	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
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
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>645.747.936</b>	<b>335.608.050</b>	-	<b>6.190.883</b>	<b>87.611.504</b>	-	<b>1.177.204</b>
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	645.747.936	335.608.050	-	6.190.883	87.611.504	-	1.177.204
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)	-	208.393	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(208.393)	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
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
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>804.927.578</b>	<b>470.410.784</b>	<b>9.237</b>	<b>21.215.278</b>	<b>228.758.793</b>	<b>31.432</b>	<b>418.075</b>
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	804.927.578	470.410.784	9.237	21.215.278	228.758.793	31.432	418.075
B. Koşulları yeniden değerlendirilmiş 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)	-	7.319.898	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(7.319.898)	-	-	-	-	-
Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerlerin 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
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>304.865.328</b>	<b>359.701.897</b>	<b>33.054</b>	<b>27.904.831</b>	<b>89.460.633</b>	<b>1.966.636</b>	<b>468.449</b>
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	304.865.328	359.701.897	33.054	27.904.831	89.460.633	1.966.636	468.449
B. Koşulları yeniden değerlendirilmiş 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)	-	7.264.285	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(7.264.285)	-	-	-	-	-
Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerlerin 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 ve beklenen vade uyarınca nakit çıkışları aşağıdaki gibidir:

30.06.2024						
Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (-I+II+III+IV)						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri		1 Yıldan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Banka Kredileri	7.812.764.412	7.812.764.412	1.308.038.326	-	6.504.726.086	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	298.562.055	298.562.055	35.198.781	-	263.363.274	-
	<b>8.111.326.467</b>	<b>8.111.326.467</b>	<b>1.343.237.107</b>	<b>-</b>	<b>6.768.089.360</b>	<b>-</b>
30.06.2024						
Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (-I+II+III+IV)						
Beklenen vadeler	Defter Değeri		1 Yıldan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Ticari Borçlar	2.913.590.915	2.913.590.915	1.952.347.019	-	961.243.896	-
Diğer Borçlar	9.569.425	9.569.425	9.569.425	-	-	-
	<b>2.923.160.340</b>	<b>2.923.160.340</b>	<b>1.961.916.444</b>	<b>-</b>	<b>961.243.896</b>	<b>-</b>
31.12.2023						
Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (-I+II+III+IV)						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri		1 Yıldan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Banka Kredileri	5.950.712.991	5.950.712.991	2.684.458.795	-	3.266.254.196	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	350.984.838	350.984.838	84.532.034	-	266.452.804	-
	<b>6.301.697.829</b>	<b>6.301.697.829</b>	<b>2.768.990.829</b>	<b>-</b>	<b>3.532.707.000</b>	<b>-</b>
31.12.2023						
Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (-I+II+III+IV)						
Beklenen vadeler	Defter Değeri		1 Yıldan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Ticari Borçlar	2.962.600.299	2.962.600.299	1.525.961.170	-	1.436.639.129	-
Diğer Borçlar	7.432	7.432	7.432	-	-	-
	<b>2.962.607.731</b>	<b>2.962.607.731</b>	<b>1.525.968.602</b>	<b>-</b>	<b>1.436.639.129</b>	<b>-</b>
31.12.2022						
Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (-I+II+III+IV)						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri		1 Yıldan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Banka Kredileri	4.014.416.613	4.014.416.613	2.148.268.106	-	1.866.148.507	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	279.364.702	279.364.702	28.839.038	-	250.525.664	-
	<b>4.293.781.315</b>	<b>4.293.781.315</b>	<b>2.177.107.144</b>	<b>-</b>	<b>2.116.674.171</b>	<b>-</b>
31.12.2022						
Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (-I+II+III+IV)						
Beklenen vadeler	Defter Değeri		1 Yıldan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Ticari Borçlar	1.341.027.364	1.341.027.364	882.156.584	-	458.870.780	-

Diger Borçlar	-	-	-	-	-
	1.341.027.364	1.341.027.364	882.156.584	-	458.870.780

### 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:

	Net Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi
30.06.2024				
Türk Lirası'nın USD karşısında % 10 değişmesi halinde				
Türk Lirası net varlığı	(762.176.130)	762.176.130	(762.176.130)	762.176.130
<b>Türk Lirası net etki</b>	<b>(762.176.130)</b>	<b>762.176.130</b>	<b>(762.176.130)</b>	<b>762.176.130</b>
Avro'nun USD karşısında % 10 değişmesi halinde				
Avro net varlığı	(213.418.276)	213.418.276	(213.418.276)	213.418.276
<b>Avro net etki</b>	<b>(213.418.276)</b>	<b>213.418.276</b>	<b>(213.418.276)</b>	<b>213.418.276</b>
GBP'nin USD karşısında % 10 değişmesi halinde				
GBP net varlığı	(12.633)	12.633	(12.633)	12.633
<b>GBP net etki</b>	<b>(12.633)</b>	<b>12.633</b>	<b>(12.633)</b>	<b>12.633</b>
<b>Toplam</b>	<b>(975.607.039)</b>	<b>975.607.039</b>	<b>(975.607.039)</b>	<b>975.607.039</b>

	Net Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi
31.12.2023				
Türk Lirası'nın USD karşısında % 10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlığı	(1.377.966.759)	1.377.966.759	(1.377.966.759)	1.377.966.759
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>(1.377.966.759)</b>	<b>1.377.966.759</b>	<b>(1.377.966.759)</b>	<b>1.377.966.759</b>
Avro'nun USD karşısında % 10 değişmesi halinde				
Avro net varlığı	(128.901.216)	128.901.216	(128.901.216)	128.901.216
<b>Avro net etki</b>	<b>(128.901.216)</b>	<b>128.901.216</b>	<b>(128.901.216)</b>	<b>128.901.216</b>
GBP'nin USD karşısında % 10 değişmesi halinde				

GBP net varlığı	(39.374)	39.374	(39.374)	39.374
<b>GBP net etki</b>	<b>(39.374)</b>	<b>39.374</b>	<b>(39.374)</b>	<b>39.374</b>
<b>Toplam</b>	<b>(1.506.907.349)</b>	<b>1.506.907.349</b>	<b>(1.506.907.349)</b>	<b>1.506.907.349</b>

31.12.2022

	Net Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi
	Türk Lirası'nın USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlığı	(608.786.875)	608.786.875	(608.786.875)	608.786.875
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>(608.786.875)</b>	<b>608.786.875</b>	<b>(608.786.875)</b>	<b>608.786.875</b>
	Avro'nun USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	(134.511.056)	134.511.056	(134.511.056)	134.511.056
<b>Avro net etki</b>	<b>(134.511.056)</b>	<b>134.511.056</b>	<b>(134.511.056)</b>	<b>134.511.056</b>
	GBP'nin USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
GBP net varlığı	(4.742)	4.742	(4.742)	4.742
<b>GBP net etki</b>	<b>(4.742)</b>	<b>4.742</b>	<b>(4.742)</b>	<b>4.742</b>
<b>Toplam</b>	<b>(743.302.673)</b>	<b>743.302.673</b>	<b>(743.302.673)</b>	<b>743.302.673</b>

31.12.2021

	Net Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi
	Türk Lirası'nın USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlığı	224.431.657	(224.431.657)	224.431.657	(224.431.657)
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>224.431.657</b>	<b>(224.431.657)</b>	<b>224.431.657</b>	<b>(224.431.657)</b>
	Avro'nun USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	(40.466.049)	40.466.049	(40.466.049)	40.466.049
<b>Avro net etki</b>	<b>(40.466.049)</b>	<b>40.466.049</b>	<b>(40.466.049)</b>	<b>40.466.049</b>
	GBP'nin USD karşısında % 10 değişmesi halinde			
GBP net varlığı	18.959	(18.959)	18.959	(18.959)
<b>GBP net etki</b>	<b>18.959</b>	<b>(18.959)</b>	<b>18.959</b>	<b>(18.959)</b>
<b>Toplam</b>	<b>183.984.567</b>	<b>(183.984.567)</b>	<b>183.984.567</b>	<b>(183.984.567)</b>

### **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 bırakmaktadır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıda yer almaktadır:

### **Faiz Riski**

Sabit faizli finansal araçlar	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Finansal Varlıklar</b>				
-Nakit ve nakit benzerleri	33.765.423	87.308.903	225.766.770	90.737.422
-Ticari alacaklar (ilişkili taraflar dahil)	1.472.085.916	981.355.986	1.275.338.362	664.567.225

-Diğer alacaklar	6.630.696	6.190.883	21.224.515	27.937.885
-Finansal yatırımlar	350.649	280.664	249.996	--
<b>Finansal Yükümlülükler</b>				
-Banka Kredileri (Kredi Kartları dahil)	7.812.764.412	5.950.712.991	4.014.416.613	2.314.795.645
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	298.562.055	350.984.838	279.364.702	115.487.905

## 6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

### 6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

#### 6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Hacıyüplü Mah. 3075 Sok. No:15/1 Merkezfendi/Denizli
Bağlı olunan Ticaret Sicil Müdürlüğü	Denizli Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil No	8351

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

Şirket Denizli Ticaret Sicili nezdinde 30.10.1986 tarihinde tescil edilerek kurulmuş olup, Şirket esas sözleşmesinin 5. maddesine göre Şirket süresizdir.

#### 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	Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Merkez Adresi	Hacıyüplü Mah. 3075 Sok. No:15/1 Merkezfendi/Denizli
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: 0232 625 22 22 Faks: 0232 625 19 42
İnternet Adresi	www.kar-demir.com.tr

#### Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Şirket, Türkiye Cumhuriyeti kanunları uyarınca kurulmuş olup, başta TTK ve halka arz sonrası SPKn hükümleri olmak üzere, Türkiye Cumhuriyeti'nde yürürlükte olan Kanun, Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi, Cumhurbaşkanı kararı, yönetmelik ve diğer düzenleyici işlemlere tabidir.



### **Sanayi Sicili Mevzuatı**

6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu'nun 1. maddesine göre bir maddenin vasıf, şekil, hassa veya terkiibini makine, cihaz, tezgah, alet veya diğere vasıta ve kuvvetlerin yardımı ile veya sadece el emeği ile kısmen veya tamamen değiştirmek veya bu maddeleri işlemek suretiyle devamlı ve seri halinde imal veya istihsal eden yerlerle madenlerin çıkarılıp işlendiği yerler sanayi işletmesi, buralarda yapılan işler sanayi işleri ve buraları işletenler sanayici sayılır. Ayrıca, devamlı ve seri halinde tamirat yapan müesseselerle elektrik veya sair enerji istihsal eden santraller, gemi inşaatı gibi büyük inşaat yerleri ile bilişim teknolojisi ve yazılım üreten işletmeler de bu maddenin kapsamında kabul edilmiştir.

6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu'nun kapsamındaki işletmeler sanayi siciline kaydolmak ve sanayi sicil belgesi almak zorundadır. 25.10.2014 tarihli ve 29156 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan Sanayi Sicil Tebliği (SGM 2014/11) ile bu zorunluğa ilişkin usul ve esaslar düzenlenmiştir. Buna göre, bir işletmenin birden fazla üretim yerinin olması hâlinde her üretim yeri ayrı ayrı sanayi siciline kaydedilir. Kayıt için yapılan müracaatın uygun bulunması hâlinde sanayi sicil belgesi onaylanır. Sanayi sicil belgeleri verilif tarihi itibarıyla iki yılda bir vizelenir.

Sanayi Sicil Tebliği uyarınca kayıt müracaatının sonlandırılabilmesi için kural olarak kapasite raporu da yüklenmelidir. Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği Yönetim Kurulunun 23.01.2016 tarih ve 9 sayılı kararı ile kabul edilen Kapasite Raporlarının Düzenlenmesi Usul ve Esasları uyarınca, odaların çalışma alanlarında bulunan bütün sınai işletmeler kapasitelerini tespit ettirmekle yükümlüdür. Kapasite raporları en az bir yıllık süre ile onaylanır, geçerlilik süresi en fazla iki yıldır.

### **Belediye Mevzuatı**

Belediye mevzuatı, işletmelerin belli bir yerde işyeri açmaları ve işletmeye başlamaları için uymaları gereken temel mevzuatı ifade eder. Bu çerçevede işyeri açma ve çalışma ruhsatları ile iş yeri olarak kullanılacak yapıların yapı ruhsatlarının ve yapı kullanma izin belgelerinin temin edilmesi gerekmektedir.

Sihhi ve gayrisihhi işyerleri ile umuma açık istirahat ve eğlence yerlerinin ruhsatlandırılması ve denetlenmesine dair iş ve işlemler İşyeri Açma ve alışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik'te düzenlenir. Buna göre gayrisihhi müessese, faaliyeti sırasında çevresinde bulunanlara biyolojik, kimyasal, fiziksel, ruhsal ve sosyal yönden az veya çok zarar veren veya vermesi muhtemel olan ya da doğal kaynakların kirlenmesine sebep olabilecek müesseseler olup riskin ağırlığına göre üç sınıfa ayrılır (ağırdan hafife doğru birinci/ikinci/üçüncü sınıf gayrisihhi müesseseler). Sihhi müessese ise gayrisihhi müesseseler dışında kalan her türlü işyeri olarak tanımlanır. Kişilerin tek tek veya toplu olarak eğlenmesi, dinlenmesi veya konaklaması için açılan otel, motel, pansiyon, kamping ve benzeri konaklama yerleri; gazino, pavyon, meyhane, bar, birahane, içkili lokanta, taverna ve benzeri içkili yerler; sinema, kahvehane ve kiraathaneler; kumar ve kazanç kasti olmamak şartıyla adı ne olursa olsun bilgi ve maharet artırıcı veya zeka geliştirici nitelikteki elektronik oyun alet ve makinelerinin, video ve televizyon oyunlarının içerisinde bulunduğu

elektronik oyun yerleri; internet salonları, lunaparklar, sirkler ve benzeri yerler ise umuma açık istirahat ve eğlence yeri olarak adlandırılır.

Yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan işyeri açılmaz ve çalıştırılmaz. Adresi ve işleticisi aynı olan ve birden fazla faaliyet konusu bulunan işyerlerine, ana faaliyet dalı esas alınarak tek ruhsat düzenlenir. Tali faaliyet konuları ruhsatta ayrıca belirtilir. Gayrisihhî müesseselerde tali faaliyet konuları, ana faaliyet konusunun sınıfıyla aynı veya alt düzeyde olacak şekilde belirlenir.

İşyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır. Yetkili idare, belediye sınırları ve mücavir alanlar dışı ile kanunlarda münhasıran il özel idaresine yetki verilen hususlarda il özel idaresi; büyükşehir belediyesi sınırları içinde büyükşehir belediyesinin yetkili olduğu konularda büyükşehir belediyesi; bunların dışında kalan hususlarda büyükşehir ilçe belediyesi; belediye sınırları ve mücavir alanlar içinde belediye; organize sanayi bölgesi sınırları içinde organize sanayi bölgesi tüzel kişiliği; endüstri bölgesi sınırları içinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı; teknoloji geliştirme bölgesi yönetici şirketi ile bölgede yer alan AR-GE ve tasarım faaliyetinde bulunan firmalar için Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı İl Müdürlükleri'dir.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik geçici 1. madde uyarınca bu Yönetmelik yürürlüğe girmeden önce mevzuatına uygun olarak ruhsatlandırılmış bulunan işyerleri yeniden ruhsatlandırılmaz.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik Ek-2'de sıcak haddeleme tesisleri ve her türlü demir çelik fabrikaları birinci sınıf gayrisihhî müessese olarak sınıflandırılmıştır (A.2.1). Rüzgar enerji santralleri ise ikinci sınıf gayrisihhî müessese olarak sınıflandırılmıştır (B.1.4).

3192 sayılı İmar Kanunu uyarınca, belediye ve mücavir alan sınırları içinde ve dışında kalan yerlerde inşa edilecek resmi ve özel bütün yapılar için belediye veya valiliklerden yapı ruhsatı alınması mecburidir. Ayrıca, yapı tamamen bittiği takdirde tamamının, kısmen kullanılması mümkün kısımları tamamlandığı takdirde ise bu kısımlarının kullanılabilmesi için, inşaat ruhsatını veren belediye veya valilik bürolarından yapı kullanma izni alınması gerekir. İlk etapta, yapı sahibi tarafından ilgili belediyeye (veya bazı durumlarda valiliğe) mimari, istatistiksel, mekanik ve elektrik planlarını içeren gerekli belgelerin sunulması ve inşaat sürecinin başlatılması amacıyla inşaat izni başvurusunda bulunulması gerekir. İzin verilmesinden itibaren iki yıl içinde inşaata başlanması ve inşaatın beş yıllık ruhsat sürecinde tamamlanması gerekir. İnşaat sürecinin gerektirdiği ölçüde temin edilecek uzatma süreleri saklıdır. İnşaat sürecinin tamamlanması üzerine, yapının ruhsatı ve İmar Kanunu'na uygun olarak inşa edildiğini ve kullanım amacına uygun olduğunu tasdik eden yapı kullanma izni temin edilmesi gerekir. Altyapı hizmetlerinin temini yapı kullanma izninin düzenlenmesini takiben mümkün olur.

### **Elektrik Piyasası Elektrik Üretim Mevzuatı**

Elektrik üretim faaliyetleri, enerji piyasalarından biri olan elektrik piyasası kapsamında EPDK'nın denetim ve düzenleme yetkisi altında gerçekleştirilen faaliyetlerdir. Bu nedenle 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ("EPKn") ve 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun başta olmak üzere ikincil mevzuata ve EPDK'nın ilgili genel düzenleyici ve bireysel idari işlemlerine tabi olarak yürütülmektedir.

Elektrik piyasasındaki üretim, iletim, dağıtım, toptan satış, perakende satış, piyasa işletim, ithalat, ihracat ve toplayıcılık faaliyetleri kural olarak lisansa tabidir. 02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca lisans türleri, üretim lisansı; OSB üretim lisansı; iletim lisansı; piyasa işletim lisansı; dağıtım lisansı; OSB dağıtım lisansı ve tedarik lisansı olarak ayrılır. Lisanslar kural olarak devredilemez niteliktedir. Fakat ilgili mevzuatta sayılan hâllerde devir gerçekleştirilebilir.

Üretim lisansı sahipleri, lisansında belirtilen üretim tesisini kurma ve işletme; üretim tesisinde ürettiği elektrik enerjisini veya kapasitesini tedarik şirketlerine, serbest tüketicilere, özel direkt hat tesis ettiği kişilere satma; organize toptan elektrik piyasalarında, elektrik enerjisi ve/veya kapasitesi ticareti yapma; tedarik etmekle yükümlendiği elektrik enerjisi veya kapasitesini teminen, bir takvim yılı için lisansına dercedilen yıllık elektrik enerjisi üretim miktarının, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu tarafından belirlenen oranını aşmamak kaydıyla elektrik enerjisi veya kapasitesi alma; ürettiği elektrik enerjisinin uluslararası enterkonneksiyon şartı oluşmuş ülkelere ihracatını yapma; Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu tarafından verilecek izin ile, sınırda yer alan illerde kurmak kaydıyla, üretim tesisinde ürettiği elektriği iletim veya dağıtım sistemine bağlantı tesis etmeden kuracağı özel direkt hat ile ihraç etme; satış olarak değerlendirilmemek üzere, tesislerinde ürettiği enerjiyi iletim veya dağıtım sistemine çıkmadan kullanmak kaydıyla sahip olduğu, kiraladığı, finansal kiralama yoluyla edindiği veya işletme hakkını devraldığı tüketim tesislerinin ihtiyacı için kullanma; lisansına derç edilmesi kaydıyla, bütünleşik elektrik depolama ünitesini kurma ve işletme hakkına sahip olurlar.

### **Lisansa Tabi Elektrik Üretimi**

Enerji piyasası düzenlemelerine göre, yenilenebilir enerji kaynaklarıyla elektrik üreten tesislerin önlisans ve lisans alması için belirli şartlarda ihale yapılması zorunludur. Özellikle, bir bağlantı bölgesinde belirlenen rüzgâr enerjisine dayalı elektrik kapasitesinin üzerine çıktığı durumlarda, bu kapasitelerin dağıtımını için ihale süreci başlatılır.

### **Rüzgâr Enerjisi İhaleleri**

Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi ("TEİAŞ"), EPKn'nun 23. maddesi ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 12. maddesi uyarınca, her yıl 1 Ekim'e kadar, takip eden beş ve on yıllık dönemler için bağlantı noktalarına göre veya bölgesel bazda sisteme bağlanabilecek rüzgâr enerjisi üretim tesisi kapasitelerini EPDK'ya bildirir. TEİAŞ tarafından EPDK'ya bildirilen toplam bağlanabilir kapasiteden;

- rüzgar enerjisine dayalı bağlanabilir kapasitenin; rüzgar enerjisine dayalı üretim tesisi kurmak amacıyla yapılacak önlisans başvurularına, rüzgar enerjisine dayalı olan üretim lisansı sahipleri tarafından yapılan elektriksel kapasite artış taleplerine, birden çok kaynaklı elektrik üretim tesisi kurmak üzere yapılan başvurular ile Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 5. maddesi kapsamında iletim seviyesinden sisteme bağlanacak üretim tesisi başvurularına tahsisi ile,
- bunların dışında kalan bağlanabilir kapasitenin, depolamalı elektrik üretim tesisi kapsamındaki önlisans başvuruları ile depolamalı elektrik üretim tesisi kapsamındaki üretim lisansı tadil başvuruları için tahsis edilecek kapasite Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu kararıyla belirlenir.

Rüzgâr veya Güneş Enerjisine Dayalı Üretim Tesisi Kurmak Üzere Yapılan Önlisans Başvurularına İlişkin Yarışma Yönetmeliği'ne ("Yarışma Yönetmeliği") göre, aynı bağlantı bölgesine bağlanmak için ilan edilen kapasiteyi aşan veya santral sahası çakışan başvurular olduğunda, bu başvurular arasından belirlenen kapasite kadar tesisi sisteme bağlamak amacıyla TEİAŞ tarafından yarışma yapılır. İhale, Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun (I) sayılı cetvelde yer alan fiyatlar üzerinden başlar ve en düşük fiyatı teklif etme prensibiyle gerçekleştirilir. Bağlantı kapasitesinin tahsisi, en düşük teklifi veren şirket lehine yapılır ve ihaleyi kazanan şirketlere önlisans ve/veya üretim lisansı verilme usulleri, Yarışma Yönetmeliği ile Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre düzenlenir.

### Önlisans

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca elektrik üretimi faaliyeti ile iştigal edecek olan bir şirket, üretim lisansı almadan önce EPDK'dan önlisans almalıdır. Önlisans başvurusunda bulunacak tüzel kişilerin, TTK uyarınca anonim ya da limited şirket olarak kurulmuş olması gerekir. Anonim şirketlerin borsada işlem görenler dışındaki paylarının tamamının nama yazılı olması ve borsada işlem görecekler haricinde hamiline yazılı pay çıkarmaması zorunludur. Şirketin esas sözleşmesinde bu husus ayrıca belirtilmelidir. Bunun yanında, şirket UETS üzerinden tebligat adresi almalı ve bu adresi tebligata açık tutmalıdır. Önlisans başvurusu yapan tüzel kişilikler ve bunların doğrudan veya dolaylı pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve müdürleri, EPKn'nun 5. maddesinin sekizinci fıkrası uyarınca yasaklı olmamalıdır. Ayrıca şirket asgari sermayesinin ilgili üretim tesisi için EPDK tarafından öngörülen toplam yatırım tutarının en az %5'ine eşit olmalıdır. Önlisans başvurusu sırasında, MWm cinsinden her bir kurulu güç için Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu kararı ile belirlenen tutarda bir teminat mektubu verilir.

Eksiksiz olarak yapıldığı tespit edilen başvurular değerlendirmeye alınır. EPDK, önlisans başvurusuna ilişkin olarak, kurulacak üretiminin iletim ve/veya dağıtım sistemine bağlantısı ve sistem kullanımı hakkında TEİAŞ ve/veya üretim tesisinin bulunduğu dağıtım bölgesindeki dağıtım lisansı sahibi tüzel kişiden görüş ister. TEİAŞ ve/veya ilgili dağıtım şirketi tarafından yapılan değerlendirme Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'na sunulur ve önlisans başvurusu Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu kararıyla sonuçlandırılır.

Önlisanslar, mücbir sebepler dışında en fazla 36 aya kadar geçerlidir. Önlisans süresi EPDK tarafından uzatılmadığında, önlisans sahibinin iflas etmesi durumunda, sahibinin talebi üzerine veya üretim lisansı alındığında sona erer.

Rüzgar enerjisine dayalı üretim lisansı almak isteyen bir tüzel kişi, önlisans süresi içerisinde üretim tesisinin kurulacağı sahanın mülkiyetini veya kullanım hakkını elde etmeli, gerekli imar planı onaylarını almalı, üretim tesisine ilişkin ön proje veya kat'i proje onayını almalı, TEİAŞ veya ilgili dağıtım şirketiyle bağlantı anlaşması için başvuruda bulunmalı, Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği kapsamında gerekli kararı almalı ve yapı ruhsatını veya eşdeğer bir belgeyi temin etmelidir. Ayrıca, santral türüne göre ek işlemler gerekmektedir. Rüzgar enerji santralleri için katkı payı anlaşmaları gibi TEİAŞ ile zorunlu anlaşmalar yapılmalı, teknik etkileşim izni alınmalı ve Askeri Bölgeler ve Güvenlik Bölgeleri Yönetmeliği'ne göre ilgili olumlu görüşler sağlanmalıdır.

#### Rüzgar Enerjisi Üretim Lisansı

Önlisans sahibi, önlisans süresi içerisinde tamamlanması gereken iş ve işlemleri tamamladığını tevsik eden bilgi ve belgeleri, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu kararı ile belirlenen tutarda teminat mektubunu, üretim tesisinin tamamlanma tarihine kadar olan süreci kapsayan termin programını, lisans alma bedelinin ödendiğine ilişkin belgeyi ve ilgili sermaye tutarına uygun esas sözleşmeyi üretim lisansı başvurusu için EPDK'ya iletir.

Eksiksiz yapılan başvurular ile eksik yapıldığı tespit edilen ve bu eksiklerin ilgili mevzuat uyarınca öngörülen sürelerde tamamlandığı başvurular EPDK tarafından değerlendirmeye alınır. Yapılan değerlendirme sonucunda önlisans kapsamında öngörülen yükümlülüklerin süresi içerisinde tamamlanmış olduğu sonucuna varılması halinde, söz konusu tüzel kişiye Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu kararı ile üretim lisansı verilir; lisans sahibi tüzel kişinin ticaret ünvanı ile aldığı lisans türü ve süresi Resmî Gazete'de yayımlanır.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca, üretim lisansları EPDK tarafından en fazla 49 yıllığına verilebilmektedir. EPDK tarafından verilen lisanslar, lisans süresinin bitiminde kendiliğinden, lisans sahibinin iflası veya icra takibi sonucu tesisin satışı durumunda, lisans sahibinin talebi üzerine veya lisans verilmesine esas şartların kaybedilmesi halinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu kararıyla sona erer.

#### Elektrik Üretim Tesislerinin Kabulü

Elektrik üretim tesislerinin kabul süreçleri ile tesislerin işletme döneminde uyulması gereken hususlara ilişkin esaslar 19.02.2020 tarihli ve 31044 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği ("Kabul Yönetmeliği") ile düzenlenir.

Kabul Yönetmeliği'nde kabul "...ünitenin/ünitelerin lisans/tesis sahibi sorumluluğundaki saha test, kontrol, raporlama ve gerekli izin işlemlerinin tamamlanarak emniyetli bir şekilde senkronizasyonu ve devreye alma işlemleri sonrasında, tesisin elektrik piyasasında ticari

faaliyete başlayabilmesi için yapılan işlemler ile şebekeden bağımsız sistemler için tesis sahibi sorumluluğundaki saha test, kontrol, raporlama ve gerekli izin işlemlerinin tamamlanarak emniyetli bir şekilde devreye alma işlemleri sonrasında, tesisin faaliyete geçebilmesi için yapılan işlemler...” olarak tanımlanır. Kabulün amacı, ünitenin/ünitelerin onaylı projesine ve Kabul Yönetmeliği esaslarına göre incelenerek senkronizasyonunun emniyetli bir şekilde sürdürüldüğünün belgelenmesidir. Üretim tesisi geçici kabulünün yapıldığı tarihte tamamlanmış olur.

#### Üretim Lisansı Sahiplerinin Sigorta Yükümlülüğü

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 47. maddesinin 2. fıkrası uyarınca lisans sahibi tüzel kişilerin üretim, iletim ve dağıtım tesislerini; doğal afetler, yangın, kaza, hırsızlık, üçüncü şahıslara karşı mali sorumluluk, terör ve sabotaj tehlikelerine karşı teminat altına almaları zorunludur.

#### Üretim Lisansı Sahiplerinin Pay Devirleri

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 57.maddesi kapsamında tarifesi düzenlemeye tabi faaliyet yürüten lisans sahibi tüzel kişiler için sermayesinin yüzde on veya daha fazlasını temsil eden payların, halka açık şirketlerde ise yüzde beş veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile yukarıda belirtilen sermaye payı değişikliklerinden bağımsız olarak tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirleri veya bu sonucu doğuran diğer işlemler ile söz konusu lisans sahibi tüzel kişilerin payları üzerinde rehin tesis edilmesi ile bu tüzel kişilere ilişkin hesap rehni tesis edilmesi ile kefalet verilmesi her defasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun onayına tabidir. Piyasa işletim lisansı sahibi tüzel kişilerin ortaklık yapılarında, yukarıda belirtilen sermaye payı değişikliklerinden bağımsız olarak, ayrıca, tüzel kişinin sermayesinin yüzde dört ve üzerini temsil eden doğrudan pay değişiklikleri Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun onayına tabi olup yüzde dördün altını temsil eden doğrudan pay değişikliklerinin ise değişikliklerin gerçekleştirildiği tarihten itibaren bir ay içerisinde EPDK Başvuru Sistemi üzerinden EPDK'ya bildirilmesi zorunludur. Ancak rüçhan hakkının kullanımına bağlı olarak ortaya çıkan ve kontrol yapısını değiştirmeyen doğrudan veya dolaylı pay değişiklikleri, onaya tabi değildir. Onay verildiği tarihten itibaren altı ay içerisinde, pay devri tamamlanmadığı takdirde, verilen onay geçersiz olur. Pay devrinin tamamlanma tarihinden itibaren üç ay içerisinde lisans tadil talebinde bulunulması zorunludur. Bu zorunluluklar halka açık olan payları ile sınırlı olmak üzere, halka açık tüzel kişilere ve halka açık tüzel kişi ortağı bulunan tüzel kişinin, söz konusu ortağının halka açık olan paylarından kaynaklanan ortaklık yapısı değişikliklerine uygulanmaz. Onay alınmasını gerektirmeyen diğer değişikliklerin EPDK'ya bildirilmesi ve bu değişiklikler için gerekmesi halinde, değişiklik tarihinden itibaren altı ay içerisinde lisans tadil talebinde bulunulması zorunludur.

Tarifesi düzenlemeye tabi olmayan lisans sahibi tüzel kişiler için; bu kapsamdaki değişikliklerin, gerçekleştirildiği tarihten itibaren altı ay içerisinde EPDK Başvuru Sistemi üzerinden Kuruma

bildirilmesi zorunludur. 19.06.2020 tarihli ve 31160 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği uyarınca bağlantı tarifesi, iletim tarifesi, toptan satış tarifesi, dağıtım tarifesi, perakende satış tarifesi, piyasa işletim tarifesi, son kaynak tedarik tarifesi düzenlemeye tabi tarife türlerini oluşturur. EPIAŞ, EÜAŞ, TEİAŞ, dağıtım lisansı sahibi tüzel kişiler ile görevli tedarik şirketleri tarifeleri düzenlemeye tabi tüzel kişilerdir.

### ***Lisanssız Elektrik Üretimi***

EPKn 14. maddesi ile bazı elektrik üretimi faaliyetleri lisans alma ve şirket kurma yükümlülüğünden muaf tutulmuştur. İlgili madde uyarınca, belediyeler ve bunların bağlı kuruluşları ile sanayi tesisleri ve tarımsal sulama amaçlı tesisler tarafından bağlantı anlaşmasındaki sözleşme gücünün iki katı ve diğer kişiler bağlantı anlaşmasındaki sözleşme gücü ile sınırlı olmak kaydıyla, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri de lisanssız faaliyet gösterebilirler. EPKn 14. maddesi çerçevesinde kurulması öngörülen üretim tesislerinin sisteme bağlanmasına ilişkin usul ve esaslar ile bu üretim tesislerinin kurulmasına ilişkin başvuruların değerlendirilmesine, lisanssız üretim kapsamında elektrik enerjisi üreten gerçek ve tüzel kişilerin ihtiyaçlarının üzerinde ürettikleri elektrik enerjisinin sisteme verilmesi halinde yapılacak uygulamaya, lisanssız üretim ile ilgili üretim tesisi devri ve üretim faaliyetinde bulunan gerçek veya tüzel kişiler ile ilgili şebeke işletmecilerinin hak ve yükümlülüklerine ilişkin usul ve esaslar 12.05.2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği (“Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği”) ile düzenlenir. Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği kapsamında üretim tesisi kuracak gerçek veya tüzel kişilerin üretim tesisleri ile tüketim tesislerinin aynı dağıtım bölgesi içerisinde olması zorunludur. Ancak, Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği’nin 5/1-h maddesi kapsamında, tüketim tesisinin bulunduğu dağıtım lisansı bölgesi dışında da üretim tesisi kurulabilir.

Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği’nin 5/1-h maddesi kapsamında elektrik üretimi yapmak isteyen gerçek veya tüzel kişiler, gerekli bilgi ve belgeler ile ilgili şebeke işletmecisine başvuruda bulunur. İlgili şebeke işletmecisi başvuruyu evrak ve teknik yönden inceler. Rüzgar veya güneş enerjisine dayalı başvurulardan; bağlantı başvurusu uygun bulunan başvurulara ait teknik değerlendirme formunda yer alan bilgiler, başvurunun uygun bulunma tarihinden itibaren on işgünü içinde teknik değerlendirme yapılması için Yenilenebilir Enerji Kaynakları Değerlendirme ve İzleme Sistemi’ne girilerek Enerji İşleri Genel Müdürlüğü’ne (“EİGM”) gönderilir. EİGM tarafından teknik değerlendirme otuz gün içerisinde sonuçlandırılır ve teknik değerlendirme raporu ilgili şebeke işletmecisine gönderilir. Olumlu ve olumsuz sonuçlanan başvurulara ilişkin bilgiler gerekli açıklamaları da içerecek şekilde düzenli olarak aylık bazda ilgili şebeke işletmecisinin internet sayfasında ilan edilir.

Teknik değerlendirme raporu olumlu olan güneş enerjisine dayalı başvurulara ait bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu, ilgili şebeke işletmecisi tarafından yukarıda açıklanan ilan tarihinden itibaren bir ay içerisinde ilgili kişilerin yazılı başvurusu üzerine ilgisine tebliğ edilir. Bu kapsamda başvuruda bulunmayan başvuru sahiplerinin olumlu bağlantı görüşleri kendiliğinden geçersiz hale gelir.

Rüzgar enerjisine dayalı başvurulardan teknik değerlendirmesi EİGM tarafından uygun görülen başvurulara ait teknik değerlendirme raporu her ayın beşine kadar EİGM internet sayfasında ilan edilir. İlan tarihinden itibaren başvuru sahibi tarafından otuz gün içerisinde teknik etkileşim izni için TÜBİTAK'ın ilgili birimine başvuruda bulunulur. Söz konusu başvurunun eksiksiz yapıldığına dair belge EİGM'nin ilan tarihinden itibaren otuz gün içerisinde EİGM'ye sunulur. TÜBİTAK'ın ilgili birimine teknik etkileşim izni için eksiksiz başvurulduğuna dair belgenin;

- a) Süresi içerisinde sunulmaması halinde söz konusu başvuru,
- b) Süresi içerisinde sunulması halinde ilgili başvuruya ilişkin kapasitenin teknik etkileşim izni sonucuna kadar bekletilmesi için,

EİGM tarafından ilgili şebeke işletmecisine bildirilir. Teknik etkileşim izni, teknik değerlendirme raporu ile birlikte EİGM tarafından ilgili şebeke işletmecisine on işgünü içerisinde bildirilir. Teknik etkileşim izni ve teknik değerlendirme raporu olumlu olan rüzgar enerjisine dayalı başvurular için ilgili şebeke işletmecisi tarafından bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu düzenlenir. Bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu, ilgili şebeke işletmecisi tarafından ilan tarihinden itibaren bir ay içerisinde ilgili kişilerce yazılı olarak başvuruda bulunmaları halinde ilgisine tebliğ edilir. Bu kapsamda başvuruda bulunmayan başvuru sahiplerinin olumlu bağlantı görüşleri kendiliğinden geçersiz hale gelir.

Kendisine bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu tebliğ edilenlere, bağlantı anlaşmasına çağrı mektubunun tebliğ tarihinden itibaren bir yıl süre verilir. Bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu sahiplerinin, söz konusu süre içerisinde üretim tesisi ve varsa bağlantı hattı projesine onay alması zorunludur. Üretim tesisinin inşaatına başlanabilmesi için alınması gereken proje onayının ilgili şebeke işletmecisine süresi içerisinde sunulması halinde, ilgili şebeke işletmecisi ile 30 gün içerisinde bağlantı anlaşması imzalanır.

Şebekeye bağlanacak üretim tesisinin, Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği kriterlerine ve bağlantı anlaşmasında yer alan şartlara uygun olduğunu ilgili şebeke işletmecisine bildirilir. Üretim tesisinin kabule hazır olduğu ilgili şebeke işletmecisi tarafından on beş gün içerisinde tutanakla imza altına alınır ve akabinde kabul başvurusu yapılır.

### **Çevre Mevzuatı**

11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu, bütün canlıların ortak varlığı olan çevrenin, sürdürülebilir çevre ve sürdürülebilir kalkınma ilkeleri doğrultusunda korunmasını sağlamayı amaçlar. Bu amaç doğrultusunda her türlü atık ve artığı, çevreye zarar verecek şekilde, ilgili yönetmeliklerde belirlenen standartlara ve yöntemlere aykırı olarak doğrudan ve dolaylı biçimde alıcı ortama vermek, depolamak, taşımak, uzaklaştırmak ve benzeri faaliyetlerde bulunmak yasaklanmıştır. Çevrenin korunması amacıyla işbu kanun ve ona dayanılarak çıkarılan ikincil mevzuatta kurum, kuruluş, tesis ve işletmelere dönük birtakım yükümlülükler getirilmiştir. Bu kapsamda bazı izin, onay ve belgelerin alınması ile sözleşmelerin akdedilmesi zorunlu kılınmıştır.



Bu kapsamda Çevre Kanunu'nun 10. maddesi; 29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan ÇED Yönetmeliği; 31.12.2022 tarihli ve 32060 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan ÇED Yeterlik Belgesi Tebliği uyarınca, gerçekleştirmeyi plânladıkları faaliyetleri sonucu çevre sorunlarına yol açabilecek kurum, kuruluş ve işletmeler, çevresel etki değerlendirmesi raporu veya proje tanıtım dosyası hazırlamakla yükümlüdürler. Çevresel etki değerlendirmesi olumlu kararı veya çevresel etki değerlendirmesi gerekli değildir kararı alınmadıkça bu projelerle ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez; proje için yatırıma başlanamaz ve ihale edilemez.

Çevre Kanunu'nun 11. maddesi; 10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği uyarınca, üretim, tüketim ve hizmet faaliyetleri sonucunda oluşan atıklarını alıcı ortamlara doğrudan veya dolaylı vermeleri uygun görülmeyen tesis ve işletmeler ile yerleşim birimleri atıklarını belirlenen standart ve yöntemlere uygun olarak arıtmak ve bertaraf etmekle veya ettirmekle ve öngörülen izinleri almakla yükümlüdürler. Bu kapsamda Geçici Faaliyet Belgesi; Çevre İzin Belgesi; Çevre İzin ve Lisans Belgesi düzenlenir. Çevre İzin ve Lisans Belgeleri 5 yıl süre ile geçerlidir.

Çevre Kanunu'nun 11. maddesi; 02.04.2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca, faaliyetleri sonucu atık oluşumuna neden olan kişi, kurum, kuruluş ve işletme veya atığın bileşiminde veya yapısında bir değişikliğe neden olacak ön işlem, karıştırma veya diğer işlemleri yapan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi atık üreticileri çevreyle uyumlu bir şekilde atık yönetimini sağlamak üzere hazırlanan kısa ve uzun vadeli program ve politikaları içeren Atık Yönetim Planı hazırlamalı ve Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğünden onay almalıdır. Bununla birlikte, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Çevre Yönetimi Genel Müdürlüğü'nün 12.01.2023 tarihli atık yönetim planları hakkında duyurusuna göre, atık yönetim planları, tüm atık üreticileri tarafından hazırlanır; ancak sadece Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği Ek-1'de yer alan işletmeler tarafından il müdürlüğü onayına sunulur. Diğer atık üreticileri güncel atık yönetim planlarını denetim esnasında sunulmak üzere hazır bulundurur. Ayrıca, ayda bin kilogram veya daha fazla tehlikeli atık üreten atık üreticileri tehlikeli atıklarını geçici depoladığı alanları/konteynerleri için Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğünden geçici depolama izni alır. Tesis/kuruluş sınırlı dışındaki alanlar için miktara bakılmaksızın geçici depolama izni almır. Belediye atığı biriktirme ekipmanları/konteynerleri ile ambalaj atığı, tehlikesiz atık ve tıbbi atık geçici depolama alanı/konteynerleri geçici depolama izninden muaftır. Tehlikeli atık geçici depolama alanları/konteynerleri için miktara bakılmaksızın Tehlikeli Maddeler ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası yaptırılır.

31.12.2004 tarihli ve 25687 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği uyarınca evsel, endüstriyel, tarımsal ve diğer kullanımlar sonucunda kirlenmiş veya özellikleri kısmen veya tamamen değişmiş sular ile maden ocakları ve cevher hazırlama tesislerinden kaynaklanan sular ve yapılaşmış kaplamalı ve kaplamasız şehir bölgelerinden cadde, otopark ve benzeri alanlardan yağışların yüzey veya yüzeyaltı akışa dönüşmesi sonucunda gelen sular atıksu niteliğinde olup arıtılmış olsun olmasın, atıksuların doğrudan veya dolaylı olarak göl, akarsu,

kıyı ve deniz suları ile yeraltı suları gibi yakın veya uzak çevrelere veya sistemli bir şekilde yeraltına boşaltılması deşarj niteliğindedir. Atıksuların deşarjı öncesi ilgili idareden çevre izni alınmalı ya da izin alınmasını gerektirmeyen muafiyet hâlleri bulunmalıdır.

08.06.2010 tarihli ve 27605 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan Toprak Kirliliğinin Kontrolü ve Noktasal Kaynaklı Kirlenmiş Sahalara Dair Yönetmelik (“Toprak Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği”) toprak kirliliğinin önlenmesi, kirlenmenin mevcut olduğu veya olması muhtemel sahaların ve sektörlerin tespiti, kayıt altına alınması, kirlenmiş toprakların ve sahaların temizlenmesi ve izlenmesine ilişkin teknik ve idari usul ve esasları kapsar. Toprak Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği’nin 8. Maddesi uyarınca düzenlenen bazı faaliyetleri yürütenler Faaliyet Ön Bilgi Formu’nu Kirlenmiş Sahalar Bilgi Sisteminde doldurarak Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü’ne bildirmelidir. Ayrıca, faaliyet sahibi, Faaliyet Ön Bilgi Formu’nda yer alan bilgiler kapsamında, faaliyetinde meydana gelen değişikliği, değişikliğin gerçekleşmesini müteakip en geç bir ay içerisinde Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğüne bildirir. Çelikten tüpler, borular, içi boş profiller ve benzeri bağlantı parçalarının imalatı Toprak Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği uyarınca Faaliyet Ön Bilgi Formu’nun doldurulmasını gerektiren bir faaliyettir.

03.07.2009 tarihli ve 27277 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği, sanayi ve enerji üretim tesislerinin faaliyeti sonucu atmosfere yayılan is, duman, toz, gaz, buhar ve aerosol halindeki emisyonları kontrol altına almaya; insanı ve çevresini hava alıcı ortamındaki kirlenmelerden doğacak tehlikelerden korumaya; hava kirlenmeleri sebebiyle çevrede ortaya çıkan umuma ve komşuluk münasebetlerine önemli zararlar veren olumsuz etkileri gidermeye ve bu etkilerin ortaya çıkmasını engellemeye ilişkin usul ve esasları düzenler. Çevre izni veya emisyon izni bulunan işletmeler, iznin verildiği sırada öngörülen verilerden herhangi bir sapma olup olmadığını ve tesiste gerçekleştirilen iyileştirmeleri her iki yılda bir rapor etmek zorundadır.

17.05.2014 tarihli ve 29003 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan Sera Gazı Emisyonlarının Takibi Hakkında Yönetmelik uyarınca yönetmelik ekinde yer alan bazı işletmeler sera gazı emisyon izleme planı hazırlayarak, sera gazı emisyonlarını bu plan çerçevesinde izlemekle yükümlüdür. Toplam anma ısıl gücü 20 MW ve üzeri yakma üniteleri kullanılarak demir içeren metallerin (demirli alaşımlar dâhil) üretimi veya işlenmesi faaliyeti; metal cevheri (sülfür cevheri dâhil) kavrulması, sinterlenmesi veya peletlenmesi; toplam anma ısıl gücü 20 MW ve üzeri tesislerde yakıtların yakılması faaliyetleri de sera gazı emisyonlarının izlenmesine, raporlanmasına ve doğrulanmasına tâbi faaliyetler arasındadır. Bu kapsamdaki işletmeler, her yıl 30 Nisan tarihine kadar bir önceki yılın 1 Ocak - 31 Aralık tarihleri arasında izlenen sera gazı emisyonlarını Çevre ve Şehircilik Bakanlığı’na raporlamak zorundadır. Bakanlık, gerekli gördüğü durumlarda bu süreyi en fazla bir aya kadar uzatabilir. Sera gazı emisyon raporu Çevre ve Şehircilik Bakanlığı’na gönderilmeden önce doğrulayıcı kuruluşlar tarafından doğrulanır.

12.07.2019 tarihli ve 30829 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan Sıfır Atık Yönetmeliği uyarınca aynı yönetmeliğin ekinde yer alan yerlerin temel seviyede sıfır atık belgesi alması zorunludur. Diğer yerler ise talep etmeleri halinde temel seviyede belge almak için müracaatta bulunabilir.

02.03.2019 tarihli ve 30702 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan Büyük Endüstriyel Kazaların Önlenmesi ve Etkilerinin Azaltılması Hakkında Yönetmelik uyarınca işletmeciler işletmedeki tehlikeli maddeler ile miktarlarını belirleyip yönetmelik kapsamında olup olmadıklarını ve kapsamında iseler seviyesini (alt seviye – üst seviye) tespit ederler. Alt ve üst seviyeli kuruluşlar işletmecisi tarafından büyük kaza senaryo dokümanı hazırlanır veya hazırlatılır. Büyük kaza senaryo dokümanındaki senaryolara dâhil olan her bir tehlikeli madde için müdahale yöntemi ile koruyucu donanım bilgilerini içeren göre bir kart hazırlanır. Alt seviyeli kuruluşun işletmecisi büyük kaza önleme politika belgesini hazırlar veya hazırlatır. Üst seviyeli bir kuruluşun işletmecisi, bir güvenlik raporu ve dâhili acil durum planı hazırlar ya da hazırlatır.

Çevre Kanunu ek madde 2; 01.11.2022 tarihli ve 32000 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik uyarınca, faaliyetleri sonucu çevre kirliliğine neden olacak veya çevreye zarar verecek kurum, kuruluş ve işletmeler çevre yönetimi hizmeti almakla yükümlüdürler. Hangi işletmelerin en az bir personeli sürekli istihdam etmek veya yeterlik belgesi alarak çevre yönetim birimlerini kurmak veya çevre danışmanlık firmalarından çevre yönetimi hizmeti almak zorunda oldukları yönetmelik eklerinde belirlenmiştir.

06.06.201 tarihli ve 29378 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan Bitkisel Atık Yağların Kontrolü Yönetmeliği’nin 5/1-e hükmü uyarınca bitkisel atık yağ üreten kurum, kuruluş veya işletmeler, bu yağların toplanması için çevre lisanslı geri kazanım tesisleriyle veya bitkisel atık yağ ara depolama tesisleri ile yıllık sözleşme yapmakla; 5/1-h hükmü ile bu sözleşmenin ihlalinden kaynaklanacak uyuşmazlıkları ilgili Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü’ne bildirmekle; 10/2 hükmü ile atık beyan formunu bir önceki yıla ait bilgileri içerecek şekilde her yıl en geç mart ayı sonuna kadar doldurmak, onaylamak, çıktısını almak ve beş yıl boyunca bir nüshasını saklamakla yükümlüdürler.

Çevre Kanunu’na dayanarak çıkarılan, 25.01.2017 tarihli ve 29959 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği uyarınca, günlük 1 kilograma kadar tıbbi atık üreten kuruluşlar tıbbi atıklarını taşıma aracına teslim etmemeleri durumunda, atıklarının geçici depolanması konusunda en yakında veya en uygun bulunan tıbbi atık geçici deposu veya konteynerin ait olduğu sağlık kuruluşu ile anlaşma yapmak ve bu anlaşmayı ibraz ederek belediye ile protokol yapmakla yükümlüdür.

Çevre Kanununa dayanarak çıkarılan, 21.12.2019 tarihli ve 30985 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan Atık Yağların Yönetimi Yönetmeliği uyarınca, atık yağ üreticileri atık yağ oluşumunu en az düzeye indirecek şekilde gerekli tedbirleri almakla; farklı gruptaki atık yağları birbirleriyle, su, çözücü, toksik, tehlikeli ve/veya diğer maddelerle/atıklarla karıştırmamakla; atık yağlarını kaynağında ayrı biriktirmek ve geçici depolama alanı kurmakla; geçici depolama alanında kolayca boşaltılabilir nitelikte üzerinde “atık yağ” ibaresi bulunan variller veya tanklar kullanmakla, kullanılan ekipmanlarda taşma, dökülme, sızma ve benzeri durumları engelleyecek tedbirleri almakla; atık yağları yetkilendirilmiş kuruluşlara veya Bakanlıktan toplama yetkisi almış rafinasyon tesislerine teslim etmekle; atık beyan formunu bir önceki yıla ait bilgileri içerecek şekilde her yıl Ocak ayından itibaren başlamak üzere en geç

Mart ayı sonuna kadar doldurmak, onaylamak, çıktısını almak ve beş yıl boyunca bir nüshasını saklamakla yükümlüdürler.

26.06.2021 tarihli ve 31523 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği uyarınca, ambalaj üreticileri genişletilmiş üretici sorumluluğu kapsamında eğitim faaliyetleri yapmak veya bu faaliyetlere katkıda bulunmak veya maliyetleri karşılamak dâhil olmak üzere ilgili bakanlıkça belirlenen diğer yükümlülükleri yerine getirmekle; ambalajı tasarım aşamasından başlayarak, üretim ve kullanım sonrasında en az atık üretecek, geri kazanımı en kolay, en ekonomik ve çevreye en az zarar verecek şekilde üretmekle, ambalajın üretimine, işaretlenmesine ve piyasaya arzına yönelik düzenlemelere uymakla; Ambalaj Bilgi Sistemine ve depozito yönetim sistemi kapsamında yer alan ambalajları için Türkiye Çevre Ajansına kayıt olmakla ve talep edilen bilgi ve belgeleri vermekle; depozito yönetim sistemine dâhil olan ambalajlar için Türkiye Çevre Ajansı tarafından belirlenen kriterlere uygun olarak faaliyet göstermekle yükümlüdürler.

31.12.2023 tarihli ve 32416 (4. Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan Ürün Güvenliği ve Denetimi: 2024/23 Çevrenin Korunması Yönünden Kontrol Altında Tutulan Metal Hurdaların İthalat Denetimi Tebliği (“Metal Hurdaların İthalatı Tebliği”) Türkiye gümrük bölgesine girecek metal hurdalara ilişkin usul ve esasları düzenler. Metal Hurdaların İthalatı Tebliği ekinde yer alan metal hurdaları, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı’ndan Metal Hurda İthalatçı Belgesi almış olmak kaydıyla; metal hurdayı ergiterek işlem yapan veya metal hurdayı parçalamak ve boyutlarını küçültmek suretiyle kalitesini ve yoğunluğunu arttırmak üzere ön işlem uygulayan ve bu amaçlarla Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı’ndan Geçici Faaliyet Belgesi veya Çevre İzin ve Lisans Belgesine sahip sanayiciler ithal edebilirler. Metal Hurda İthalatçı Belgesi, verildiği tarihten itibaren iki yıl geçerlidir. Bu kapsamda faaliyet gösteren ithalatçıların, Nükleer Düzenleme Kurumu tarafından yapılacak değerlendirme neticesinde radyasyon ölçüm sistemine ve radyasyondan korunma konusunda eğitim almış personele sahip olduğunun belirlenmesi gerekmektedir.

### **Gümrük Mevzuatı**

Gümrük mevzuatı, 4458 sayılı Gümrük Kanunu ve ilgili ikincil mevzuat başta olmak üzere, Türkiye Cumhuriyeti gümrük bölgesine giren ve çıkan eşyaya ve taşıt araçlarına uygulanacak gümrük kurallarının bütünüdür. Bu mevzuatta gümrük yükümlülüğünü yerine getirmekle sorumlu kişilere birtakım yükümlülükler yüklendiği gibi, bu kişilerin hem gümrük işlemlerini gerçekleştirebilmeleri hem de gümrük işlemlerinde bazı kolaylıklardan yararlanabilmeleri amacıyla bazı belgelere sahip olmaları öngörülmüştür.

Yetkilendirilmiş yükümlü sertifikası, ilgili mevzuat uyarınca aranan koşulları sağlayan yükümlülere gümrük mevzuatının öngördüğü basitleştirilmiş uygulamalar ile Türkiye Gümrük Bölgesine eşya giriş ve çıkışı sırasında yapılan emniyet ve güvenlik kontrollerine ilişkin kolaylaştırmalardan yararlanmak üzere verilen belgedir. Gereken şartlar Gümrük Kanunu’nun 5/A maddesinde, ayrıca Gümrük Yönetmeliği’nde ve Gümrük İşlemlerinin Kolaylaştırılması

Yönetmeliği'nde düzenlenir. Belge sahiplerine sağlanan imkânlar özellikle Gümrük İşlemlerinin Kolaylaştırılması Yönetmeliği'nin 4. maddesinde sıralanır.

#### **Kişisel Verilerin Korunması Mevzuatı**

Kişisel veri işleme faaliyeti gösteren gerçek ve tüzel kişilerin tabii olduğu yükümlülükler ile uyacakları usul ve esaslar KVKK kapsamında düzenlenir. KVKK altında, kişisel verinin tanımı, hukuka aykırı veri toplanması, işlenmesi, anonimleştirilmesi gibi hususlar ele alınır. İlgili kanun uyarınca kişisel veriler kanunda yer alan istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması hâlinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hâle getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır. Veri sorumlusu gerçek ve tüzel kişiler, belirli istisnalar saklı kalmak kaydıyla veri işlemeye başlamadan önce veri sorumluları siciline (VERBİS) kaydolmak zorundadır.

#### **İş Sağlığı ve Güvenliği Mevzuatı**

İşveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülükleri 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ("İSG Kanunu") kapsamında düzenlenir. İSG Kanunu m. 4'te işverenin çalışanlarının sağlığını ve güvenliğini sağlamakla yükümlü olduğu ifade edilir. Aynı doğrultuda, İSG Kanunu m. 6'da, işverenin çalışanları arasından iş güvenliği uzmanı ve iş yeri hekimi görevlendirmek zorunda olduğu belirtilir.

Ayrıca, işveren çalışma ortamında karşılaşılabilecek olası acil durumları tespit eder ve tedbir olarak acil durum planı hazırlar. İSG Kanunu m. 22 uyarınca 50 ve daha fazla çalışanın bulunduğu ve 6 aydan fazla süren sürekli işlerin yapıldığı işlerde işveren, iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili çalışmalar yapması amacıyla bir kurul oluşturur.

İş sağlığı ve güvenliği açısından işyerlerine ilişkin tehlike sınıfları İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği ("İSG Tehlike Sınıfları Tebliği") Ek-1'de yer alan listede belirtilir. İSG Tehlike Sınıfları Tebliği'nde işyerleri az tehlikeli, tehlikeli ve çok tehlikeli işyerleri olarak sınıflandırılır.

#### **6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:**

Şirket'in faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar aşağıda özetlenmektedir:

- Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi, 30.10.1986 tarihinde, Nevzat KARALP tarafından "Karay Demir Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" ticaret unvanıyla Denizli Ticaret Siciline tescil edilerek kurulmuştur.
- Şirket'in Hacı Eyüplü, Denizli'de yer alan profil demir üretim tesisi 1986 yılında faaliyete başlamıştır.
- 1992 yılında Şirket'in ticaret unvanı, "Kardemir Haddecilik Sanayi ve Ticaret Limitet Şirketi" olarak değiştirilmiş ve 26.08.1992 tarihinde tescil edilmiştir.

- Kardemir Çelik İzmir Profil Demir Üretim Tesisleri – İnce Profil Üretim Tesisi 1997 yılında Aliğa/İzmir’de faaliyete başlamıştır.
- 2003 yılında Kardemir Çelik İzmir Profil Demir Üretim Tesisleri – Büyük Ebat Profil Üretim Tesisi Aliğa/İzmir’de faaliyete başlamıştır.
- 2005 yılında Şirket’in merkezi Doktorlar Caddesi 501. Sokak No:10/1 Denizli adresinden, Hacıyüplü Köyü İnönü Mevki Üçler Denizli adresine nakledilmiştir.
- 2008-2010 yılları arasında Aliğa/İzmir’de yer alan Kardemir Çelik İzmir Profil Demir Üretim Tesisleri – İnce Profil Üretim Tesisi’nin revizyonu gerçekleştirilmiştir.
- 2008 yılında Bozyaka rüzgar enerji santrali proje ve izin işlemleri ile yatırıma başlanmış olup, 2012 yılı mart ayında geçici kabulü yapılarak Bozyaka RES Enerji Üretim Tesisi faaliyete geçmiştir.
- 2010 yılında Şirket’in unvanı “Kardemir Haddecilik ve Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi” olarak değiştirilmiş ve 2014 yılında Şirket’in unvanı tekrar “Kardemir Haddecilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi” olarak tekrar değiştirilmiştir.
- 2016 yılında, Şirket KRD Irmak Enerji A.Ş.’ye kurucu ortak olarak %98 oranında iştirak etmiştir. KRD Irmak Enerji A.Ş.’nin kuruluş sermayesi 50.000 TL olup, Şirket’in iştirak payı 49.000 TL’dir.
- 2018 yılında Şirket tür değişikliği gerçekleştirmiştir. 08.01.2018 tarih ve 9489 sayılı TTSG’de ilan edildiği şekliyle, Şirket esas sözleşme değişikliği ile tür değişikliği yaparak unvanını “Kardemir Haddecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.” olarak değiştirmiştir. Aynı yıl Şirket 10.000.000 TL’si nakden, 22.000.000 TL’si ise geçmiş yıllar karlarından karşılanmak suretiyle sermayesini 32.000.000 TL artırarak 142.000.000 TL’ye yükseltmiştir (03.04.2018 tarih ve 9550 sayılı TTSG). Aynı yılın sonunda ise Şirket Kozan Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.’yi tüm aktif ve pasifiyle birlikte devralmak suretiyle birleşmiş olup, bu birleşme işlemi sebebiyle Şirket sermayesi 550.000 TL artırılmış ve

- Şirket sermayesi 142.550.000 TL'ye yükseltilmiştir (19.12.2018 tarih ve 9727 sayılı TTSG)
- 2018 yılında çelikhane yatırımı proje ve izin işlemlerine başlanmış olup, Kardemir Çelik Aliağa Çelikhane Üretim Tesisi 2022 yılı Mayıs ayında Aliağa/İzmir'de faaliyete geçerek üretime başlamıştır.
  - Şirket, 2019 yılı verilerine göre ISO-500 listesinde 208'inci sırada, EBSO Ege Bölgesindeki En Büyük 100 Kuruluş listesinde 22'nci sırada yer almıştır.
  - 2020 yılında Şirket KR D İrmak Enerji A.Ş. sermayesindeki tüm paylarını 17.03.2020 tarihinde satmıştır. Mevcut durumda Şirket'in bu şirkette herhangi bir pay sahipliği bulunmamaktadır.
  - Şirket, 2020 yılı verilerine göre ISO-500 listesinde 199'uncu sırada, EBSO Ege Bölgesindeki En Büyük 100 Kuruluş listesinde 22'nci sırada yer almıştır.
  - 2021 yılında Şirket unvan değişikliği yapmıştır. Şirket'in Kardemir Haddecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. olan unvanı, Kardemir Çelik Sanayi A.Ş. olarak değiştirilmiştir.
  - Şirket, 2021 yılı verilerine göre ISO-500 listesinde 149'uncu sırada, EBSO Ege Bölgesindeki En Büyük 100 Kuruluş listesinde 15'inci sırada yer almıştır.
  - Kardemir Çelik Aliağa Çelikhane Üretim Tesisi ile aynı lokasyonda yer alan Hava Ayrıştırma Tesisi 2022 yılında faaliyete girmiştir.
  - Kardemir Çelik Aliağa Çelikhane Üretim Tesisi ile aynı lokasyonda yer alan Karbon Üretim Tesisi 2022 yılında faaliyete girmiştir.
  - Şirket, 2022 yılı verilerine göre ISO-500 listesinde 124'üncü sırada, EBSO Ege Bölgesindeki En Büyük 100 Kuruluş listesinde 11'inci sırada yer almıştır.
  - 2023 yılında, Şirket'in sermayesi, 210.000.000 TL'si geçmiş yıllar karlarından, 140.000.000 TL'si ise nakden olmak üzere 350.000.000 TL artırılarak 720.000.000 TL'ye yükseltilmiş olup, sermaye artırımını 23.06.2023 tarih ve 10859 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
  - Kardemir Çelik Aliağa Çelikhane Üretim Tesisi ile aynı lokasyonda 17.000 m2'lik alana konumlandırılan Kardemir Çelik Aliağa Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi 2023 yılı Mayıs ayında faaliyete geçmiştir.
  - Şirket, 2023 yılı verilerine göre ISO-500 listesinde 110'uncu sırada, EBSO Ege Bölgesindeki En Büyük 100 Kuruluş listesinde 10'uncu sırada yer almıştır.
  - 07.08.2024 tarihinde ticaret siciline tescil edilen ve 07.08.2024 tarih ve 11138 sayılı TTSG'de ilan edilen pay sahipliği değişikliği ile Şirket, Kardemir Dış Ticaret A.Ş. sermayesindeki payların tamamına sahip olmuş ve Kardemir Dış Ticaret A.Ş. Şirket'in bağlı ortaklığı konumuna gelmiştir.

#### **6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler**

Yoktur.

## 6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in, 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	1.305.913	27.889.019	5.256.491	13.081.230	Tamamlandı	Aliğa / İzmir	Kredi ve Özkaynak
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	-	135.761.185	740.201	20.375	Tamamlandı	Aliğa / İzmir	Kredi ve Özkaynak
Binalar	175.917.695	616.818.934	2.190.339	37.500	Tamamlandı	Aliğa / İzmir	Kredi ve Özkaynak
Tesis, Makine ve Cihazlar	39.984.599	1.771.925.723	101.098.304	54.592.928	Tamamlandı	Aliğa / İzmir	Kredi ve Özkaynak
Taahhütler	8.499.419	8.708.784	14.773.567	3.366.293	Tamamlandı	Aliğa / İzmir	Kredi ve Özkaynak
Demirbaşlar	683.992	3.232.635	1.178.744	2.601.439	Tamamlandı	Aliğa / İzmir	Kredi ve Özkaynak
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.043.577.513	-	752.061.415	339.577.624	Devam Ediyor	Aliğa / İzmir	Kredi ve Özkaynak

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla önemli yatırımları 2022 yılında faaliyete geçen Kardemir Çelik Aliğa Çelikhane Üretim Tesisi, Karbon Üretim Tesisi, Hava Ayrıştırma Tesisi ile 2023 yılında faaliyete geçen Kardemir Çelik Aliğa Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisine ilişkin olup, söz konusu üretim tesislerine ilişkin detay bilgilere İzahname'nin 7.1.1. nolu bölümünde yer verilmektedir.

### 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 (TL)	Durumu	Niteliği	Tamamlanma Derecesi	Konumu	Finansman Şekli
Bitlis/Ahlat/Erkizan GES Arsa Yatırımları	7.041.758,36	Devam ediyor.	Yeni yatırım	15%	Bitlis Ahlat	Özkaynak + Kredi
Denizli Fabrika Kasa Yolluk Yatırımı	651.682,57	Devam ediyor.	Yeni yatırım	75%	Denizli Merkezefendi	Özkaynak + Kredi



Çelikhane - Diğer Tesisi Yatırımları	17.978.499,26	Devam ediyor.	Yeni yatırım	15%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
Çelikhane - Filmaşın Tesisi Yatırımları	159.072,50	Devam ediyor.	Yeni yatırım	85%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
Çelikhane - Hurda Tesisi Yatırımları	52.000,00	Devam ediyor.	Yeni yatırım	85%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
Çelikhane - Kütük Tesisi Yatırımları	1.288.974,38	Devam ediyor.	Yeni yatırım	85%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
Çelikhane GES Yatırımları	24.166,67	Devam ediyor.	Yeni yatırım	15%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
Çelikhane RES Yatırımları	58.239,08	Devam ediyor.	Yeni yatırım	15%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
GES Yatırım Giderleri	1.176.223,43	Devam ediyor.	Yeni yatırım	15%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
İzmir Profil Haddehane Su Arıtma Tesisi	142.925,00	Devam ediyor.	Yeni yatırım	15%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
İzmir Profil Tesisi Yatırımları	5.321.853,33	Devam ediyor.	Yeni yatırım	75%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
İzmir Yeni Çelikhane Arsa Yatırım	7.202.263,25	Devam ediyor.	Yeni yatırım	85%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
İzmir Yeni Çelikhane Bina İmalat Giderleri	5.330.367,65	Devam ediyor.	Yeni yatırım	85%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
İzmir Yeni Çelikhane Sondaj Kuyusu	547.840,00	Devam ediyor.	Yeni yatırım	85%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
İzmir Yeni Çelikhane Su Tesisleri	6.897.471,37	Devam ediyor.	Yeni yatırım	85%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
İzmir Yeni Çelikhane Tesis Makina Cihazlar	11.121.476,65	Devam ediyor.	Yeni yatırım	85%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
İzmir Yeni Çelikhane Baca Gazı (Fescon)	11.636.704,94	Devam ediyor.	Yeni yatırım	85%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
İzmir Yeni Haddehane Bina İmalat Giderleri	26.362.798,91	Devam ediyor.	Yeni yatırım	85%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
İzmir Yeni Haddehane Tesis Makina Cihazlar	170.380.283,43	Devam ediyor.	Yeni yatırım	85%	İzmir/Aliağa	Özkaynak + Kredi
Muş/Bulanık/Cankurtaran GES Arsa Yatırımları	8.097.828,56	Devam ediyor.	Yeni yatırım	15%	Muş Bulanık	Özkaynak + Kredi

**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 %15'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 hammaddeden sonra en büyük gider kalemi olan enerji maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla Şirket yenilenebilir enerji alanında yatırım yapmayı planlamaktadır. Şirket 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde üretim faaliyetleri için toplam 881 Milyon TL enerji giderine katlanmıştır.

Mevcut durumda Şirket'in projelerine başlamış olduğu güneş enerjisi yatırımları, rüzgar enerjisi yatırımları ve atık ısı yatırımları bulunmaktadır. Şirket'in Denizli/Hacı Ömerli'de 2,00 mw büyüklüğünde GES yatırımı bulunmaktadır. Bunun yanında her biri 1,00 mw büyüklüğünde iki farklı atık ısı dönüşüm yatırımı bulunmaktadır. Çelikhane tesisinin bulunduğu arazide 10,80 mw büyüklüğünde ve Denizli/Hacı Ömerli'de 3,60 mw büyüklüğünde iki farklı rüzgar enerji santrali projesi bulunmaktadır. Ayrıca Şirket'in İzmir Aliğa'da Bozyaka rüzgar enerji santrali ve güneş enerji santrallerinden oluşan toplam 9,00 mw büyüklüğünde hibrit enerji santrali projesi bulunmaktadır.

Şirket tüm bu projelerini özkaynak ve proje kredi finansmanı karmasıyla finanse etmeyi planlamaktadır. Söz konusu yenilenebilir enerji 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 yatırımlarının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %7'sini kullanmayı planlamaktadır.

#### *Üretim Tesisi Yatırımlarının Finansmanı*

Şirket mevcut çelikhane ve haddehane tesislerinde üretilen ürün çeşitliliğinin artırılması ve üretim kapasitesinin geliştirilmesi amacıyla tesislerinde modernizasyon ve kapasite yatırımları yapmayı planlamaktadır. Bu yatırımların önemli ölçüde Şirket'in kendi özkaynalarından finanse edilmesi planlanmakta olup, halka arz gelirin yaklaşık %8'lik kısmının söz konusu tesis modernizasyon ve kapasite yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Bu yatırımlar başlıca aşağıdaki şekildedir:

- Büyük profil tesisi hadde modernizasyon ve yeni ebat üretim yatırımları
- İnce profil tesisi hadde modernizasyon yatırımları
- Çelikhane tamamlama ve modernizasyon yatırımları
- Filmaşin ve inşaat demiri üretim tesisi modernizasyon yatırımları

- Dijital dönüşüm yatırımı kapsamında ERP – CANIAS ve bilgi işleme yönelik donanım yatırımları
- Profil tesisi genel bakım onarı ve iyileştirme yatırımları

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

Şirket izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla SGK primi teşviklerinden faydalanmış olup, söz konusu teşvik tutarları 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
<b>Kısa vadeli devlet teşvik ve yardımları</b>					
Devlet Teşvikleri	15.770.788	9.898.351	17.486.080	7.329.171	3.322.700
	<b>15.770.788</b>	<b>9.898.351</b>	<b>17.486.080</b>	<b>7.329.171</b>	<b>3.322.700</b>

## 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 2. maddesi uyarınca Şirket'in başlıca faaliyet konuları:

- Demir - çelik hammadde ve mamullerinin imalatı, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatı,
- Elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı,
- Haddehane, çelikhane, izabe ocakları, dökümhane, imalathane, demir çekme haddeleme, konstrüksiyon tesisleri kurma, işletme, kiraya verme, satın alma, bu endüstri kollarının yan sanayi tesislerini kurma ve işletme, yurt içi ve yurt dışında bunlara yönelik yatırımlar yapma,
- Kurulacak bu imalathane tesislerinde her nevi kütük demir, inşaat demiri, filmaşın demiri, sıcak haddelenmiş profil demiri ile yuvarlak demir üretme, imal etme ve bunların yurt içi ve yurt dışında pazarlamasını ve ticaretini yapma,
- Bunların dışında demir çelik sektörüyle ilgili her türlü maden, sanayi hammaddesi, yarı mamul maddeyi ve bu maddelerin hurdaları ile bu mamullerin ve hammaddelerin alım satım ithalat ve ihracatını yapma,
- Çelikhane tesislerinde kullanılmak üzere hammadde olarak hurda demir alımını hem içeriden hem dışarıdan alımını yapma, yine çelikhane üretim için gerekli yardımcı malzeme ve tüketim malzemesi olan elektrot, refrakter vb. alüminyum vb. malzemelerin alımını yurt içi ve yurt dışından yapma

olarak sıralanabilir.

Şirket, temel olarak demir-çelik üreticisi olarak faaliyet göstermektedir. Şirket profil demir, inşaat demiri, kütük demir ve filmaşın demir olmak üzere 4 ana ürün grubunda üretim ve ticaret yapmaktadır.

Şirket'in merkezi Hacıyüplü Mah. 3075 Sok. No:15/1 Merkezefendi/Denizli adresinde bulunmaktadır. Kardemir Çelik İzmir ve Denizli illerinde yer alan 5 adet demir çelik üretim tesisi, 1 adet hava ayrıştırma tesisi, 1 adet karbon üretim tesisi ve 1 adet rüzgâr enerjisi üretim tesisi olmak üzere toplam 8 ayrı noktada faaliyet göstermektedir. Bu tesisler, üretim çeşitleri yönünden bakıldığında, Denizli ilinde bir adet sıcak haddelenmiş profil üreten profil demir fabrikası, İzmir ilinde; sıcak haddelenmiş profil üretimi yapan iki adet profil demir fabrikası, bir adet filmaşın ve inşaat demiri üretimi yapan fabrika, yine bu fabrikalara hurdadan hammadde olarak kütük demir üreten ark ocaklı çelikhane kütük demir üretim tesisi, bir adet hava ayrıştırma tesisi (Azot, Oksijen, Argon üretimi ile), bir adet antrasitten karbon üreten tesisi ve 19,7 Mw Bozyaka RES rüzgâr enerji santralinden oluşmaktadır.

Söz konusu tesislere ilişkin özet bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

### **Celikhane Üretim Tesisi (İzmir)**



İleri teknolojiye sahip sistemlerle donatılmış, 2024 yılı itibari ile Türkiye’de alanında en yeni teknolojiye sahip üretim tesislerinden biri olma özelliğine sahip olan Kardemir Çelikhane Üretim Tesisi, İzmir ili Aliğa ilçesi sınırlarında yer almakta olup, Aliğa Limanına mesafesi 2 km’dir. 30 Ağustos 2020’de temeli atılan Kardemir Çelikhane Üretim Tesisleri, yaklaşık 18 ay sonra 13 Mayıs 2022’de ilk dökümünü gerçekleştirmiştir.

Kardemir Çelik Aliğa Çelikhane Üretim Tesisinde elektrikli ark ocağı ile hurdadan kütük demir üretimi yapılmakta olup, söz konusu üretim tesisi yıllık 1,2 milyon ton üretim kapasitesine sahiptir. Şirket’in çelikhane tesisinde 130x130 mm ile 200x200 mm arası kütük demir üretimi ve özel kalitelere kapalı döküm kütük üretimi yapmaktadır. Şirket’in çelikhane tesisinde üretilen ürün grupları, kullanılan teknolojiler ve özellikleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

<b>Faaliyete Başlama Yılı</b>	2022
<b>Üretim Kapasitesi:</b>	1.200.000 Ton/yıl
<b>Toplam Alan:</b>	60.000 m2 kapalı + 185.000 m2 açık alan
<b>Çalışan Sayısı:</b>	475
<b>Ana Ürün Grupları:</b>	130x130 ile 200x200 arası kütük demir, özel kalitelere kapalı döküm kütük demir
<b>Üretim:</b>	FESCON (Furnace Energy Saving System & Continuous Charging) Elektrikli Ark Ocağı (100 Ton)
<b>Öne Çıkan Özellikler:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Elektrikli Ark Ocağı (EAO) hazne içerisindeki hurdanın atık gaz ile ısıtılması ve sürekli besleme mekanizması sayesinde enerji tasarrufu</li><li>- Kapalı döküm sistemi</li><li>- Hızlı üretim yapısı</li><li>- Otomatik kimyasal besleme sistemi</li><li>- Kapasitesinin %50 fazlasıyla kurulmuş olan toz tutma sistemi</li></ul>

Şirketin sürdürülebilirlik vizyonuyla, demir çelik üretim teknolojilerine yaptığı geniş ölçekli yatırımıyla Kardemir Çelik Aliğa Çelikhane Üretim Tesisi, günümüzde Türkiye’nin en modern ve çevreci teknolojilere sahip üretim tesislerinden biri olarak öne çıkmaktadır.

Şirket’in çelikhane tesisinde, FESCON (Furnace Energy Saving System & Continuous Charging) sistemine sahip 100 Tonluk Elektrikli Ark Ocağı (EAO) bulunmaktadır. Bu özel Atık Isıdan Geri Dönüşüm sistemi sayesinde üretimde %15 ile %30 arası enerji tasarrufu sağlanmaktadır.

Tesiste bulunan ark ocağı, pota ocağı, sürekli döküm makinası ve yardımcı tesisleri (toz toplama tesisi, su tesisi, hava ayırıştırma tesisi) teknolojik alt yapısı ve otomasyonu sayesinde, her tür çelik kalitesini çevreye duyarlı olarak üretme yetisine sahiptir. Kardemir Çelikhane Tesisi ÇED iznine sahip olmanın yanı sıra, uluslararası akredite kuruluş TÜV Austria aracılığıyla karbon ayak izi hesaplamalarını yaptırmış ve karbon ayak izi raporlarını almıştır.

Bu özellikleriyle, Kardemir Çelik Aliağa Çelikhane Üretim Tesisi Türkiye’de elektrik tüketimi ve karbon salınımı düşük olan demir-çelik fabrikalarından biri olarak öne çıkmaktadır. Çevreye duyarlı üretim teknolojilerine ve sistemlerine yapılan yatırımla; alanında enerji tüketimi ve karbon salınımı düşük tesislerden birine sahip olması, Şirkete rakiplerine göre maliyet avantajı yarattığı gibi aynı zamanda satış yönünde de rekabet avantajı sağlamaktadır. Şirket’n sürdürülebilirlik odaklı vizyonu sayesinde gerçekleştirdiği yatırımlar; çevre dostu demir çelik üretiminde öncü kuruluşlardan biri olmasını sağlaması ve maliyetlerini azaltmasının yanısıra, uluslararası rekabette avantajlı bir konuma sahip olmasının önünü açmaktadır.

### **Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi (İzmir)**

Kardemir Çelik Aliağa Çelikhane Üretim Tesisi ile aynı lokasyonda 17.000 m<sup>2</sup>’lik alana konumlandırılan Kardemir Çelik Aliağa Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi 2023 yılı Mayıs ayında faaliyete geçmiş olup, yıllık 600.000 ton üretim kapasitesine sahiptir.



Kardemir Çelik Aliağa Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisinde sıcak şarj kütük besleme ünitesi bulunmakta olup, 800 dereceye kadar sıcak kütükler çelikhanedен soğumadan 12 metrelik yürüyen kirişli tav fırınına gönderilerek üretim yapılabilmektedir. Sıcak şarj ünitesi, normal ünitelere göre %40’a varan oranda daha az doğalgaz tüketimi sağlamaktadır. Enerji tüketimi azaltılması çevresel sürdürülebilirliğe katkı sağlarken maliyetteki tasarrufla da Şirketi rekabette daha avantajlı konuma getirmektedir.

Kardemir Çelik Aliağa Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi, Türkiye’nin en uzun filmaşın ve inşaat demiri soğutma hatlarından birine sahip olup, tesiste tamamı otomasyonla ilerleyen üretim süreci paketlemeye kadar devam etmektedir. Tesiste istenilen boylarda filmaşın ve inşaat demiri üretimi gerçekleştirilebilmektedir. Üretimden çıkan tüm ürünler eş zamanlı olarak

barkotlu sistemde etiketlenmekte ve tartılmaktadır. Tesis bünyesinde 2 ayrı noktada torna ve dik işlem tezgahlarının yer aldığı metal işleme üniteleri yer almaktadır. Tüm ürünler, üretim sürecinde ve sonrasında ileri teknolojili ekipmanların yer aldığı 2 adet özel fizik ve kimya laboratuvarlarında test süreçlerinden geçmektedir.

Şirket'in filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisinde üretilen ürün grupları, kullanılan teknolojiler ve özellikleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

<b>Faaliyete Başlama Yılı</b>	2023
<b>Üretim Kapasitesi:</b>	600.000 Ton/yıl
<b>Toplam Alan:</b>	17.000 m <sup>2</sup>
<b>Çalışan Sayısı:</b>	260
<b>Ana Ürün Grupları:</b>	5,5/20mm arası düz, 6/16mm arası nervürlü filmaşın, 8/40mm arası inşaat demiri
<b>Üretim Hatları:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Filmaşın düz mamul (120 m/sn hız)</li><li>- Filmaşın nervürlü mamul (80 m/sn hız)</li><li>- Nervürlü inşaat çeliği (15 m/sn hız)</li><li>- Konveyör Soğutma Hattı 120 metre</li></ul>
<b>Öne Çıkan Özellikler:</b>	Çelikhane ile senkron üretim sayesinde <b>%70'in</b> üzerinde sıcak şarj oranı Full Otomasyon hadde fırını- Homojen tavlama teknolojisi, 120 ton kapasite, 42 brülör

### **Profil Demir Üretim Tesisleri (Denizli ve İzmir)**

Kardemir Çelik profil demir üretimi, Denizli ve İzmir'de iki ayrı lokasyonda yer alan 3 adet üretim tesisinde gerçekleştirilmektedir. Denizli Hacı Eyüplü'de 1986 yılında faaliyete başlayan Denizli Profil Demir Üretim Tesisi, İzmir Aliğa'da 1997 yılında faaliyete başlayan İzmir Profil Demir Üretim Tesisleri'nin (İnce Profil ve Büyük Ebat Profil tesisleri) toplam yıllık üretim kapasitesi 700.000 ton'dur.

Şirket'in profil demir üretim tesislerinde, sıcak haddelenmiş profil demir üretimi yapılmakta olup, istenilen ebat ve kaliteye göre 10.000 kaleme varan ürün çeşidi ile milimetre ve inç sistemlerinde üretimler yapılabilmektedir. Şirket'in profil demir tesislerinin tamamında konteynır içine yükleme yapılabilmekte, bunun yanısıra trenle sevkiyat ve gemiyle sevkiyat için istenildiği takdirde ürünler kapalı ambalajlı yapılmaktadır.

## **i. Kardemir Çelik İzmir Profil Demir Üretim Tesisleri – İnce Profil Üretim Tesisi ve Büyük Ebat Profil Üretim Tesisi**

Şirket'in İzmir'deki profil demir üretim tesisleri, İnce Profil Üretim Tesisi ve Büyük Ebat Profil Üretim Tesisi olmak üzere, 40.000 m<sup>2</sup> kapalı ve 25.000 m<sup>2</sup> açık alana sahip olup, Yeni Foça Yolu Üzeri 19. Cadde No:3 Aliğa / İzmir adresinde yer almaktadır. Söz konusu üretim tesisleri Aliğa'daki özel sektör limanlarına 2 km mesafede olup, Bergama-İzmir otoyoluna 1,5 km mesafededir.



### **i.1. Kardemir Çelik İzmir Profil Demir Üretim Tesisleri – İnce Profil Üretim Tesisi**

Kardemir Çelik İzmir İnce Profil Üretim Tesisinde çelikhaneden gelen 6 metrelik kütük demirler, itmeli tav fırınında tavlanamakta ve üretime hazır hale getirilmektedir. Söz konusu üretim tesisinin tav fırını kapasitesi 60 ton/saattir. 1200 derecede tavllanmış kütükler kontinü hadde tesislerinde 18 adet hadde tezgahında tam kontinü sistemde şekillendirmeye tabi tutularak tamamen el değmeden ileri teknoloji makinalarla profil demir üretilmektedir. Tesis hadde çıkış hızı maksimum 15 metre saniyedir. Daha sonra 78 metrelik soğutma platformunda soğutulan ürünler doğrultmaya tabi tutulmakta ve istenen boylarda kesilerek kullanım yerine uygun boylarda özel işleme de tabi tutulabilmektedir. Üretimi gerçekleştirilen ürünler, tam otomatik paketleme ünitesinde el değmeden iki ton ile beş ton arasında paketler şeklinde paketlenmektedir. Daha sonra sistem otomatik olarak barkodlanmakta ve etiketlenmektedir. Şirket'in bu tesisinde, Lama Demirleri, Köşebent Demirler, UPN, UAC, Kare, Yuvarlak ve İzli Lama (ferforje) demir ile İnşaat Demiri üretilmektedir.

### **i.2. Kardemir Çelik İzmir Profil Demir Üretim Tesisleri – Büyük Ebat Profil Üretim Tesisi**

Kardemir Çelik İzmir Büyük Ebat Profil Üretim Tesisinde çelikhaneden gelen kütükler, 12 metrelik yürüyen tabanlı tav fırınında şekillendirmeye hazır hale getirmek üzere tavlanamaktadır.



1200 derecede tavllanmış kütükler hadde makinelerinde tamamen otomasyonlu ve tam kontinü bir sistemde 17 adet hadde tezgahıyla şekillendirmeye tabi tutulmaktadır. Bu tesisin çıkış hızı maksimum 7 metre saniyedir. Tesisin tav fırını kapasitesi 80 ton /saattir. Tesiste bulunan 48 metrelik soğutma platformunda soğutulan ürünler daha sonra istenilen boylara kesilip Şirket'in kendi bünyesindeki AR-GE çalışmaları sonucu geliştirdiği otomatik paketleme ünitelerinde 2 ile 5 tonluk arası paketler şeklinde sevkiyata hazır olarak barkotlu ve etiketli şekilde üretilmektedir. Bu tesisin ana ürünleri; Köşebentler, UPN, IPN, IPEAA, IPEAAA, IPEAAAA ve RSJ, U CHANEL, PFC, UB ve Güneş Enerjisi Çelik Profilleri olarak sıralanmaktadır.

Kardemir Çelik İzmir Profil Demir Üretim Tesislerinde, 1000 m<sup>2</sup> ve 500 m<sup>2</sup>'lik torna ve dik işlem tezgahlarının bulunduğu üniteler yer almaktadır. Bunun dışında su arıtma tesisleri ve 2 adet test laboratuvarı bulunmaktadır. Kardemir Çelik İzmir Profil Demir Üretim Tesislerinde 500 kişi çalışmaktadır.

## **ii. Kardemir Çelik Denizli Profil Demir Üretim Tesisi**



Denizli  
Profil Fabrikası

Denizli'de  
Faaliyete  
Başlama Yılı  
**1986**

Toplam Alan  
**12.000 m<sup>2</sup>**

Kardemir Çelik Denizli Profil Demir Üretim Tesisi, 1986 yılında Denizli Hacı Eyüplü' de 12.000 m<sup>2</sup>'lik alanda kurulmuştur. Kardemir Çelik Denizli Profil Demir Üretim Tesisinde kütük demirler, 3 metrelik 25 ton /saat kapasiteli kütük tav fırınında tavlansak yanı kontinü sistemde 7 adet haddeleme makinalarıyla şekillendirmeye tabi tutulmaktadır. Bu tesisin hadde çıkış hızı maksimum 4 metre/saniyedir. Tesiste üretilen ana ürün çeşitleri; Büyük Ebatlı Lama, Kare, Köşebent ve TE demirler olarak sıcak haddelenmiş profil demirlerdir. Kardemir Çelik Denizli Profil Demir Üretim Tesisinde 50 kişi çalışmaktadır.

### **Karbon Üretim Tesisi (İzmir)**



Kardemir Çelik Aliağa Çelikhane Üretim Tesisi ile aynı lokasyonda yer alan Karbon Üretim Tesisi 2022 yılında faaliyete girmiş olup, yıllık 40.000 ton kapasiteye sahiptir.

Çelik üretiminin önemli girdilerinden biri olan karbon üretimi; antrasit kömürün doğal gazlı tünel fırında kurutulması ve ardından kırma, eleme, sınıflandırma ve paketlenme işlemlerine tabi tutulmasıyla gerçekleştirilmektedir. Tesis, üretiminin bir bölümünü yurtiçine satmaktadır. Karbon üretim tesisinde 4 kişi çalışmaktadır.

### **Hava Ayrıştırma Tesisi (İzmir)**



Kardemir Çelik Aliğa Çelikhane Üretim Tesisi ile aynı lokasyonda yer alan Hava Ayrıştırma Tesisi 2022 yılında faaliyete girmiş olup, 47.500.000 Nm<sup>3</sup>/yıl Gaz Oksijen, 26.000.000 Nm<sup>3</sup>/yıl Gaz Azot ve 1.380.000 Nm<sup>3</sup>/yıl Gaz Argon kapasiteye sahiptir. Hava Ayrıştırma Tesisinde 15 kişi çalışmaktadır.

### **Bozyaka RES Enerji Üretim Tesisi (İzmir)**



Şirket'in İzmir Aliğa mevkiinde 19,7 MW gücünde Bozyaka RES (Bozyaka Rüzgâr Enerjisi Santrali) bulunmaktadır. Elektrik üretimi yıllara bağlı olarak değişmekle beraber yıllık 55 Milyon KW elektriği yenilenebilir enerji kaynağı olarak sağlamaktadır.

10 yılı aşkın süredir, Türkiye'nin ilk 500 büyük sanayi kuruluşu listesi olan ISO 500'de yer alan Şirket, yıllar itibarıyla daha üst sıralara çıkarak istikrarlı yükselişini sürdürmektedir. Bu kapsamda, Şirket ISO-500 listesinde 2023 yılında 110'uncu sırada yer almış olup, Şirket'in son 5 yılda ISO-500'deki sıralamalarına ilişkin bilgiye aşağıda yer verilmiştir:

- 2019 yılının verilerine göre 208'inci,
- 2020 yılının verilerine göre 199'uncu,
- 2021 yılının verilerine göre 149'uncu,
- 2022 yılının verilerine göre 124'üncü,
- 2023 yılının verilerine göre 110'uncu olmuştur.

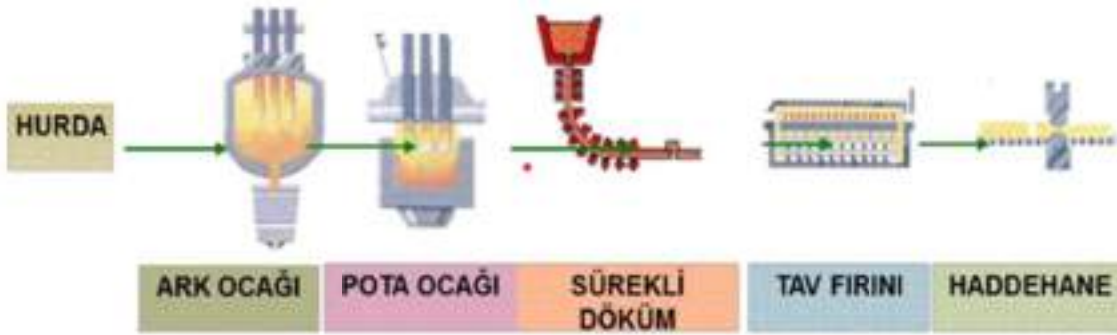
Ege Bölgesi Sanayi Odası'nın (EBSO) belirlediği, Ege Bölgesindeki En Büyük 100 Kuruluş sıralamasında ise Şirket'in gelişimi aşağıda sıralanmaktadır:

- 2019 yılı EBSO En Büyük 100 Kuruluş: 22. sıra
- 2020 yılı EBSO En Büyük 100 Kuruluş: 22. sıra
- 2021 yılı EBSO En Büyük 100 Kuruluş: 15. sıra
- 2022 yılı EBSO En Büyük 100 Kuruluş: 11. Sıra
- 2023 yılı EBSO En Büyük 100 Kuruluş: 10. Sıra

## ÜRETİM

Şirket'in üretiminde ve satışlarında başlıca ürünler profil demir, inşaat demiri, kütük demir ve filmaşin demirden oluşmaktadır.

Kardemir Çelik Aliğa Çelikhane Üretim Tesisinde elektrikli ark ocağı ile hurdadan kütük demir üretimi yapılmakta olup, elektrikli ark ocağı üretim tesisinde üretim akış şeması aşağıdaki grafikte yer almaktadır:



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. Ayrıca, sanayinin gelişmiş olduğu ülkelerin metal atıklarının toplandığı bölgelerin hurdaları daha kaliteli olduğu için tercih edilmektedir.



Ülkemizde ise hurda temininde İzmir Bölgesi avantajlı konumdadır. İzmir bölgesinde yılda 1 milyon ton hurda sağlayan gemi söküm tesislerinin olması ve ayrıca Ege Bölgesi genelindeki sanayi kuruluşlarının bu üretim bölgesine yakın olması yılda ciddi anlamda hurda tedariki sağlamaktadır.

Şirket'in demir-çelik tesislerindeki ana üretim kalemleri aşağıdaki tabloda sıralanmaktadır:

	Ürünler	Boyutlar / Alt Ürünler
<b>Çelikhane Üretim Tesisi Ana Üretim Kalemleri</b>	Kütük Demirler	130x130, 150x150, 160x160, 170x170, 180x180, 200x200
<b>Profil Demir Üretim Tesisleri Ana Üretim Kalemleri</b>	Yapısal Çelik Profiller	Köşebent, Yuvarlak, Lama, Kare, T Demiri, İzli Lama (Ferforje)
	U ve C Şekilli Çelik Profiller	U ve C Şekilli Çelik Profiller
	I ve IPE, RSJ, Güneş Enerjisi Çelik Profilleri	IPN, IPE, UB, RSJ, Güneş enerjisi içerik profilleri

<b>Filmaşın ve İnşaat Demiri Tesisi Ana Üretim Kalemleri</b>	<b>İnşaat Demiri Üretimi</b>	8 ile 32 Mm arası
	<b>Filmaşın Üretimi</b>	5.5 ile 20 Mm arası

### *Kütük Demir*



Kütük demirinin hammaddesi hurda demiridir. Ark ocaklarında bu hurdalar 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 döküm makinelerine aktarılmaktadır. Ardından istenilen ebatlarda yarı mamül çelik kütük haline getirilmektedir. Bu aşamadan sonra kalite kontrole gönderilmekte ve onay alındıktan sonra kütük demiri, çelik ürünlerin üretilmesi için haddehanelere sevk edilmektedir.

### *Filmaşın*



Filmaşın, esnekliği ve dayanıklılığı yüksek olduğu için darbe ve aşınmaya karşı dayanıklı olması gereken parçaların yapımında ve tarım makinelerinin disk ve kesicileri gibi alanlarda kullanılmaktadır. Filmaşın genel olarak tel üretimi, tel örgü imalatı, çivi ve beton tel, yüksek mukavemetli tel-yay-halat üretimi, vida-somun ve cıvata üretimi, kaynak teli ve elektrot üretimi, ön gerilmeli betonarme tel üretiminde kullanılır.

### ***İnşaat Demiri***



Sıcak haddelenmiş inşaat demiri, inşaatta kullanılan betonu güçlendirmek için kullanılan çelik çubuklardır. İnşaat demiri yapı malzemeleri arasında en önemli ürünlerden biridir. Evrensel olarak rebar olarak da bilinir. Standart olarak 12 metre olarak üretilmektedir. Talebe göre özel boy, ebat ve kalitede üretim yapılmaktadır.

### ***Profil Demirler***

#### ***Eşitkenar Köşebent Demir***



Eşitkenar köşebent ürünü bağlantıların sağlanabilmesi, parçaların birbirine olan desteklerin daha güçlü olabilmesi için kullanılır. Birçok farklı ölçüde imal edilebilmektedir. Genellikle çelik konstrüksiyon yapılan ana taşıyıcıların bağlantılarını gerçekleştirme görevini üstlenen ürünlerdir. Çeşitli kullanım alanlarına hizmet eden eşitkenar köşebent demiri radyuslu veya radyussuz olarak 2 şekilde ve çeşitli ebat aralıklarında üretilmektedir.

### *Düz Lama Demir*



Dikdörtgen biçiminde haddelenmiş demire düz lama demiri denilmektedir. Lama demiri genellikle ana taşıyıcı olarak binalarda kullanılır. En çok inşaat ve otomotiv sektöründe kullanılmaktadır. Şirket'in çeşitli ebat ve boyda lama demiri üretimi mevcuttur.

### *İzli Lama Demir*



Kardemir Çelik Sanayi, tesislerinde tüm uluslararası standart ve ebatlarda İzli lama demiri üretimi yapmaktadır. İzli lama demiri kütükten sıcak haddeleme yapılarak çekilmektedir. Haddeleme sırasında farklı merdanelerle yüzeyine işlem uygulanarak son halini almaktadır. Kardemir Çelik üretim tesislerinde tüm uluslararası standart ve ebatlarda izli lama demiri üretimi yapılmaktadır.



### *Kare Demir*



Kare Demir sıcak haddeleme ile üretilmektedir. Bu ürünlerin mevcut açları birbirine eşit olmakla birlikte oldukça dayanıklı niteliktedir. Kardemir Çelik'in İzmir ve Denizli profil demir üretim tesislerinde çeşitli ebat aralıklarında üretimi gerçekleştirilmektedir.

### *İzli Kare Demir*



İzli kare demir, üretim veya genel montaj işlerinde yaygın olarak kullanılan ürünlerden biridir. Dekoratif işlerde, beton temellerde, inşaat sektöründe bina direklerinde kullanılır.

### *Yuvarlak Demir*



Mil olarak da bilinen yuvarlak demir sıcak haddeleme yöntemiyle üretilir. Özellikle beton yapılarda güçlü bir tutuş ve uygun bir çalışma yüzeyi sunar. Betonun yapısında bulunan bu ürünler bakım ve onarıma ihtiyaç duymadan uzun yıllar şeklini ve kimyasal yapısını korur. Bu sayede beton yapılar daha güçlü, dengeli ve dayanıklı hale gelmektedir.

### *T Demir*



T demiri bazı çelik yapılarda bağlantı sağlamak için oldukça yaygın olarak kullanılır. T-demiri, günümüz koşullarına dayanıklı olup, tonlarca ağırlık taşıyabilme özelliğine sahiptir. Çelik yapıların bağlantı sağlaması dışında otomotiv ve beyaz eşya sanayisinde, seralarda, çit yapımında ve ayrıca kapı, pencere, güneşlik gibi açıklıkları, çatıları desteklemek ve bağlantıları kurmak için de kullanılır.

### *IPE Profil*



IPE profil, yapısı ve boyutları gereği hemen hemen her alanda kullanılan bir ürün olmakla birlikte büyük bir dayanıklılık da sunmaktadır. Bina karkaslarında, çekici-römorklarda, taşıtlarda mamul ürün olarak kullanılmaktadır. Ayrıca kesilmesi, kaynaklanması ve şekillendirilmesi de oldukça kolaydır. Çeşitli onarım ve tamir işlemlerinde de kullanılmaktadır.

### *IPN-RSJ Profil*



IPN ve RSJ profiller çelik kirişlerin birleştirilmesinin kullanımının yanı sıra, enerji nakil hatları, köprü, baraj ve yol inşaatları, yapısal çelik sektörü, makine ve zirai alet imalatı ve vinç sanayi gibi birçok alanda kullanılır.

### *UPN/UAC Profil*



UPN/UAC profiller yapılar da kullanılan hem taşıyıcı hem birleştirici özelliğe sahip profil türüdür. U beam olarak da bilinir. Çeşitli ebat ve kalitede üretilmektedir. UPN/UAC profiller tarım, makine imalatı sektörünün dışında yapısal çelik konstrüksiyonlarda, gemi yapımında, köprü ya da santraller gibi endüstriyel yapılarda da kullanılır.

### *W Profil*



Ağırlıklı olarak güneş enerjisi sistemleri ve çelik binaların yapımında kullanılan W profil, betonarme yapılarda da yapısal destek amacıyla kullanılmaktadır. Güneş enerjisi sistemi konstrüksiyonlarında destek sistemleri için W-profillerinin projeye özel işlenir ve kaynağı yapılır ve projeye bağlı olarak istenilen tabaka kalınlığında sıcak daldırma galvaniz kaplama ile tedarik edilebilir.

## C Profil



C profil Amerika standartına uygun olarak üretilen, ASTM normunda C shape channel olarak geçer. Bazı ülkelerde Amerikan normunda U profil olarak da bilinir. Çok farklı sektörde kullanılabilen C profil, çelik konstrüksiyon ve endüstriyel yapılarda da tercih edilir. İnşaat sektörü, otomotive sektörü başlıca tercih edilen sektörlerdendir.

Şirket'in üretiminde ve satışlarında başlıca ürünler profil demir, inşaat demiri, kütük demir ve filmaşın demirin izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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
Kütük Demir	-	-	-	267.874	1.200.000	%22	682.714	1.200.000	%57
Profil Demir	445.717	700.000	%64	454.753	700.000	%65	451.425	700.000	%64
Filmaşın ve İnşaat Demiri	-	-	-	101.760*	110.000	%93	267.287	600.000	%45

\* Söz konusu yılda Şirket'in filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisi henüz tamamlanmamış olmakla birlikte, gerçekleştirilen test üretimleri çerçevesinde üretim bilgileri eklenmiştir.

Üretim (Ton) ve Kapasite Kullanım Oranı						
	01.01.2023-30.06.2023			01.01.2024-30.06.2024		
	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO
Kütük Demir	272.324	600.000	%45	422.087	600.000	%70
Profil Demir	237.029	350.000	%68	232.284	350.000	%66
Filmaşın ve İnşaat Demiri	38.500	300.000	%13	197.462	300.000	%66

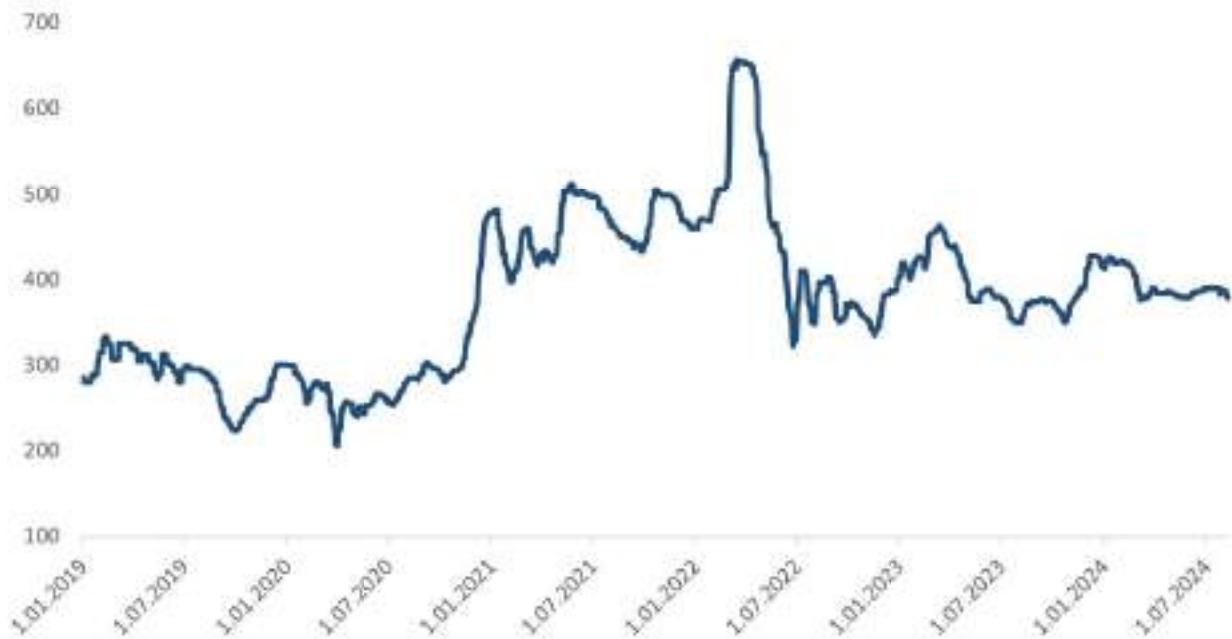
Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla profil demir üretimi ve kapasite kullanım oranı stabil bir seyir izlemiştir. Şirket'in kütük demir üretimi Kardemir Çelik Aliağa Çelikhane Üretim Tesisi'nin 2022 yılının Mayıs ayında faaliyet girmesiyle birlikte 2022 yılında 267.874 ton olarak gerçekleşmiş olup, 2023 yılında yılın tamamında faaliyet gösterilmesiyle kütük demir üretimi 682.714 tona yükselmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in kütük demir üretimi 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %55 oranında artarak 422.087 ton olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kütük demir üretiminde kapasite kullanım oranı 2023 yılında %57 olarak gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 ayında %70'e yükselmiştir.

Kardemir Çelik Aliağa Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi 2023 yılı Mayıs ayında faaliyete geçmiş olup, Şirket'in 2022 yılında test üretimleri kapsamında 101.760 ton filmaşın ve inşaat demiri üretimi gerçekleşmiştir. Tesisin 2023 yılı Mayıs ayında faaliyete girmesiyle 2023 yılı filmaşın ve inşaat demiri üretimi 267.287 tona yükselmiştir. Tesisin 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde henüz tam olarak faaliyete geçmemiş olması nedeniyle sınırlı düzeyde bir üretim gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde filmaşın ve inşaat demiri üretimi 197.462 ton olarak, kapasite kullanım oranı ise %66 olarak gerçekleşmiştir.

## 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 profil demir satışları, inşaat demiri satışları, kütük demir satışları, filmaşın demir satışları, elektrik satışları ve baca tozu, azot, oksijen, argon, hırdavat-malzeme vb satışlardan kaynaklanan diğer gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>01.01.- 30.06.2024</b>	<b>01.01.- 30.06.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2022</b>	<b>01.01.- 31.12.2021</b>
Profil Demir Satışları	4.709.045.636	3.216.426.448	7.173.481.575	5.937.368.742	2.798.521.463
İnşaat Demiri Satışları	3.306.825.913	861.649.894	3.368.025.088	1.159.534.024	18.362.833
Filmaşın Demir Satışları	507.006.855	129.970.615	591.510.376	110.713.900	53.944
Elektrik Satışları	89.205.915	50.553.345	120.833.317	154.054.206	41.549.058
Kütük Demir Satışları	238.008.824	232.012.585	305.311.904	33.521.297	88.408.645
Hurda Demir Satışları	90.216.511	22.868.627	87.153.025	90.836.874	92.022.398
Malzeme ve Diğer Gelirler	48.132.089	12.763.877	22.142.050	10.178.799	467.191
Satıştan İade ve İndirimler (-)	(11.558.398)	(3.201.372)	(6.470.671)	(84.014.581)	(20.521.777)
<b>Net satışlar</b>	<b>8.976.883.344</b>	<b>4.523.044.020</b>	<b>11.661.986.663</b>	<b>7.412.193.260</b>	<b>3.018.863.754</b>

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları profil demir satışları ile inşaat demiri satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %92,70 ve %0,61, 2022 yılında %80,10 ve %15,64, 2023 yılında ise %61,51 ve %28,88 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisinin 2022 yılında test üretimlerine başlaması, 2023 yılı Mayıs ayında ise faaliyete geçmesiyle inşaat demiri satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı artış göstermektedir. Profil demir ve inşaat demiri satışlarının toplam hasılat içindeki payı 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %71,11 ve %19,05 olarak gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %52,46 ve %36,84 olarak gerçekleşmiştir.

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

<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>01.01.- 30.06.2024</b>	<b>01.01.- 30.06.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2022</b>	<b>01.01.- 31.12.2021</b>
Profil Demir Satışları	52,46%	71,11%	61,51%	80,10%	92,70%
İnşaat Demiri Satışları	36,84%	19,05%	28,88%	15,64%	0,61%
Filmaşın Demir Satışları	5,65%	2,87%	5,07%	1,49%	0,00%
Elektrik Satışları	0,99%	1,12%	1,04%	2,08%	1,38%
Kütük Demir Satışları	2,65%	5,13%	2,62%	0,45%	2,93%
Hurda Demir Satışları	1,00%	0,51%	0,75%	1,23%	3,05%
Malzeme ve Diğer Gelirler	0,54%	0,28%	0,19%	0,14%	0,02%
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-	-	-	-	-
<b>Net satışlar</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların yurtiçi ve yurtdışı dağılımı dengeli bir seyir izlemekte olup, satışların yurtiçi-yurtdışı dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

SATIŞ GELİRLERİ (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
Yurtiçi Satışlar	5.584.809.424	2.510.880.166	7.017.674.316	3.641.899.224	1.223.494.727
Yurtdışı Satışlar	3.386.131.348	1.944.360.791	4.525.897.963	3.801.683.210	1.815.260.718
Diğer Satışlar	17.470.864	70.954.214	124.815.801	52.035.266	625.832
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-11.528.292	-3.151.151	-6.401.417	-83.424.440	-20.517.523
<b>Net satışlar</b>	<b>8.976.883.344</b>	<b>4.523.044.020</b>	<b>11.661.986.663</b>	<b>7.412.193.260</b>	<b>3.018.863.754</b>

Şirket'in 30.06.2024 tarihi itibarıyla toplam müşteri sayısı 673'tür. Şirket'in satış yaptığı müşteri sayısının yıllara göre dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	2021	2022	2023	30.06.2024
<b>Müşteri Sayısı</b>	586	598	644	673

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

	2021	2022	2023	01.01.2024- 30.06.2024
<b>İlk 10 Müşterinin Net Satış İçerisindeki Payı</b>	74,17%	70,6%	80,8%	72,5%

**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:**

Kardemir Çelik, temel olarak demir-çelik üreticisi olarak faaliyet göstermektedir. Şirket profil demir, inşaat demiri, kütük demir ve filmaşın demir olmak üzere 4 ana ürün grubunda üretim ve ticaret yapmaktadır.



Şirket'in merkezi Hacıyüplü Mah. 3075 Sok. No:15/1 Merkezefendi/Denizli adresinde bulunmaktadır. Kardemir Çelik İzmir ve Denizli illerinde yer alan 5 adet demir çelik üretim tesisi, 1 adet hava ayrıştırma tesisi, 1 adet karbon üretim tesisi ve 1 adet rüzgâr enerjisi üretim tesisi olmak üzere toplam 8 ayrı noktada faaliyet göstermektedir. Bu tesisler, üretim çeşitleri yönünden bakıldığında, Denizli ilinde bir adet sıcak haddelenmiş profil üreten profil demir fabrikası, İzmir ilinde; sıcak haddelenmiş profil üretimi yapan iki adet profil demir fabrikası, bir adet filmaşın ve inşaat demiri üretimi yapan fabrika, yine bu fabrikalara hurdadan hammadde olarak kütük demir üreten ark ocaklı çelikhane kütük demir üretim tesisi, bir adet hava ayrıştırma tesisi (Azot, Oksijen, Argon üretimi ile), bir adet antrasitten karbon üreten tesisi ve 19,7 Mw Bozyaka RES rüzgâr enerji santralinden oluşmaktadır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği demir-çelik sektörüne ilişkin olarak, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Demir Çelik Sektör Raporu (2021)<sup>1</sup>'de yer alan veriler çerçevesinde, Ülkemizde 2020 yılı itibariyle demir cevherinden üretim yapan 3 adet entegre tesis (BOF) ile hurdadan üretim yapan 34 adet indüksiyon ocağı (İF) ve elektrik ark ocağı (EAF) tesis bulunmaktadır. Aşağıdaki haritada söz konusu tesislerin bölgesel dağılımı görülmektedir:



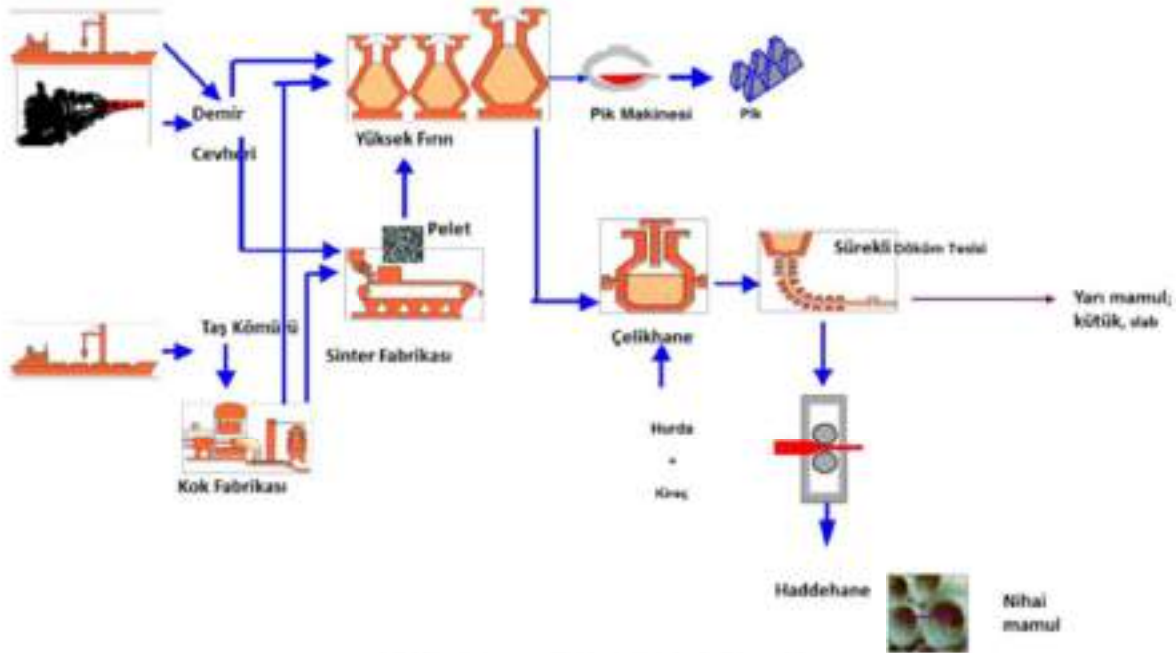
Haritadan da görüldüğü üzere, çelik tesislerinin büyük çoğunluğu kıyı bölgelerinde kümelenmiştir. Bu bölgeler, İzmir-Aliğa, İskenderun-Osmaniye, Marmara ve Batı Karadeniz sahil şeridinde yer almaktadır.

<sup>1</sup> <https://www.sanayi.gov.tr/plan-program-raporlar-ve-vayinlar/sector-raporlari/rm1406011405>

Ülkemizde üretilen sıvı çeliğin büyük bir kısmı cevherden üretim yapan Yüksek Fırınlı Bazik Oksijen Fırınlı (BOF) entegre demir çelik tesislerinde ve hurdadan üretim yapan Elektrik Ark Fırınlı (EAF) (IF dahil) tesislerde gerçekleştirilmektedir.

### Entegre Tesisler – Bazik Oksijen Fırınlı (BOF) Tesisler

Dünyada daha yaygın bir biçimde kullanılan BOF yöntemi, ülkemizde şu an 3 adet demir çelik tesisinde (ERDEMİR, İSDEMİR, KARDEMİR) kullanılmaktadır. Üretimdeki teknolojik gelişmelerinin yanı sıra BOF dünyada en çok tercih edilen üretim yöntemi olmuştur. Üretim için gerekli olan temel hammadde demir cevheridir. Üretim için gerekli olan diğer hammaddelerden taşkömürü, kok bataryalarında koklaştırılarak metalürjik kok olarak yüksek fırın için hazır hale getirilmektedir. Ayrıca toz cevherin yüksek fırınlı tesislerde kullanılabilmesi için sinter fabrikasında işlenerek sinter haline getirilmektedir. Diğer taraftan düşük tenörlü demir cevherleri 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 de işleminden 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.

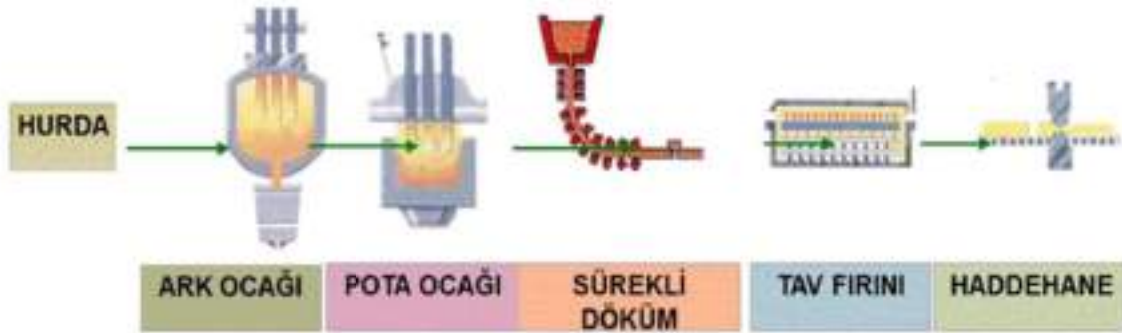


Şekil 1: Entegre Çelik Tesislerinde üretim

### Elektrik Ark Fırınlı (EAF) Tesisler

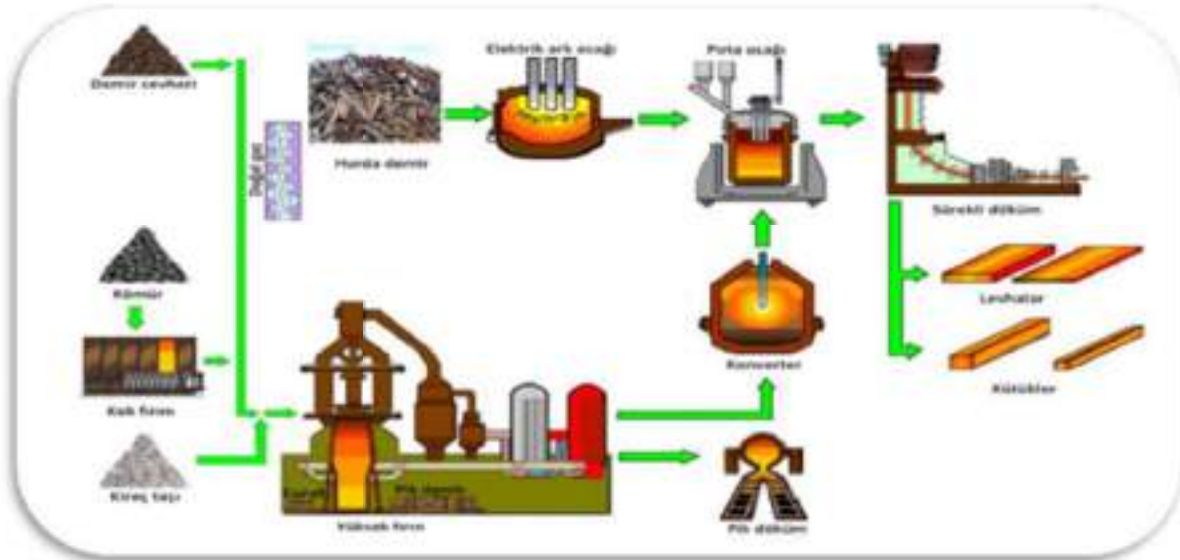
EAF'lı tesislerde sıvı çelik üretimi, çelik hurdası kullanılarak gerçekleştirilmektedir. Hurda çelik, elektrik ark fırınına üstten vinçle boşaltılır, ardından fırının kapağı kapatılır. Bu kapak ark

fırınına 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 Fırını (İF) Tesisler

İndüksiyon Fırını tesislerde çelik üretimi, çelik hurda kullanılarak gerçekleştirilmektedir. Hurda çelik, ertirme fırınına üstten vinçle boşaltılır, ardından fırının kapağı kapatılır. Ergiyen metal,

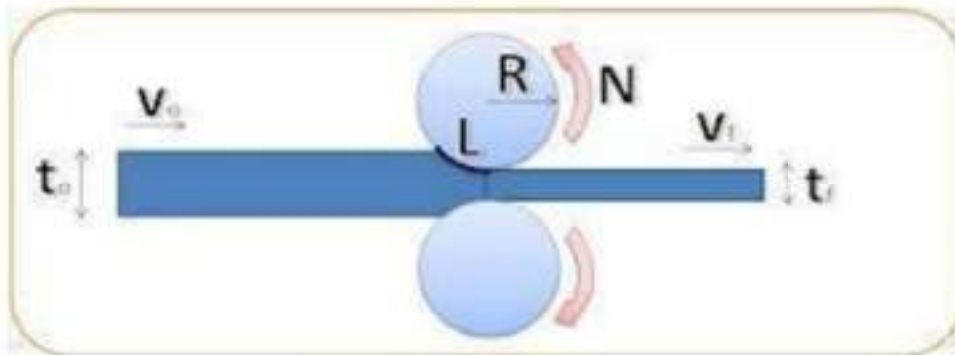
ark fırınında alındıktan sonra gerekli alaşım elementleri ilave edilmesi ve dinlendirilmesi amacıyla pota metalürjisine tabi tutulur. Buna müteakiben pota metalürjisinde hazırlanan sıvı çelik, sürekli döküm makinelerinden geçirilmek suretiyle kütük veya slab'tan müteşekkil ara ürün elde edilir.



Şekil 3: İndüksiyon Fırını

### Haddehaneler

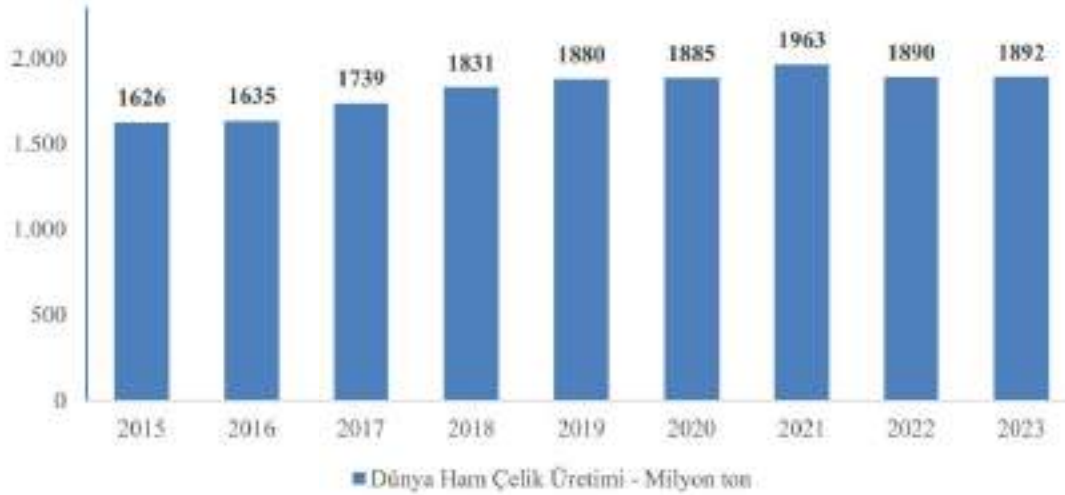
Sürekli döküm makinelerinde elde edilen ara ürünler, yassı veya uzun ürün üreten haddehanelerde işlenmekte ve nihai çelik ürünleri elde edilmektedir. Üretilecek nihai ürünün niteliğine göre haddehanelerde girdi olarak kütük veya slab kullanılmaktadır. Uzun ürünlerin üretiminde kütük, yassı ürünlerin 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
<b>Dünya</b>	<b>1.878.507,7</b>	<b>1.884.011,0</b>	<b>1.962.439,2</b>	<b>1.890.063,5</b>	<b>1.892.035,9</b>

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.<sup>2</sup>



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.<sup>3</sup>

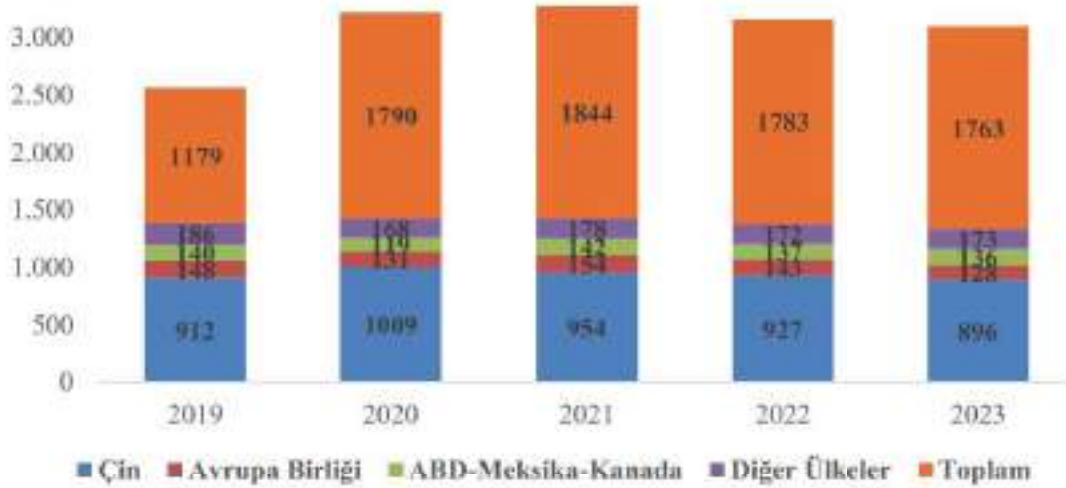
<sup>2</sup>Kaynak: Dünya Çelik Derneği; <https://worldsteel.org/data/world-steel-in-figures-2024/>

<sup>3</sup>Kaynak: KPMG Çelik Sektörel Bakış 2024 Raporu

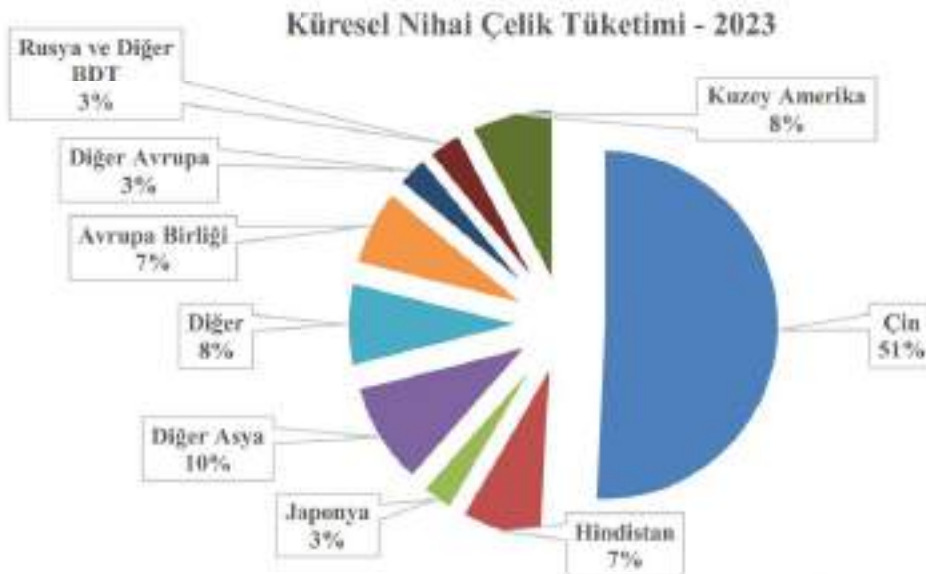
## Küresel Çelik Tüketimi

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

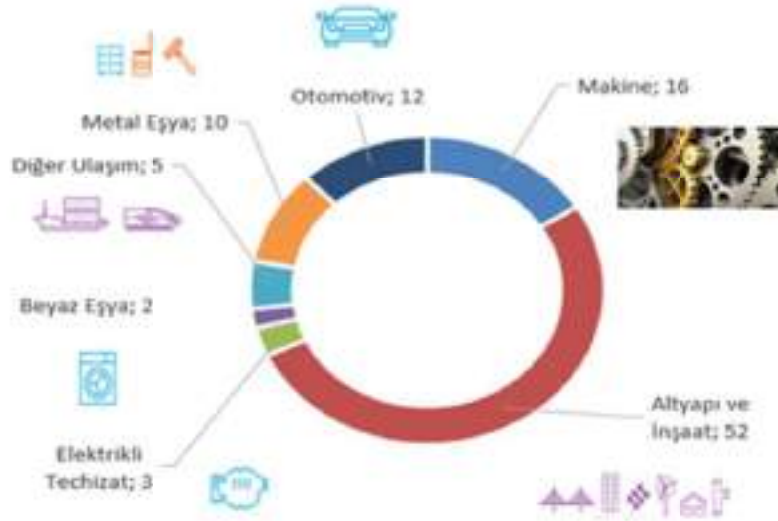


Çin, ham çelik üretiminde olduğu gibi nihai çelik tüketiminde de lider konumdadır. Son 5 yıl içinde küresel nihai çelik tüketimi, yıllık ortalama %8,4 oranında büyüme göstermiştir. Çelik sektörü, özellikle altyapı-inşaat, makine ve otomotiv gibi pek çok sektöre temel girdi sağlamaktadır. Küresel çelik 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 (%)



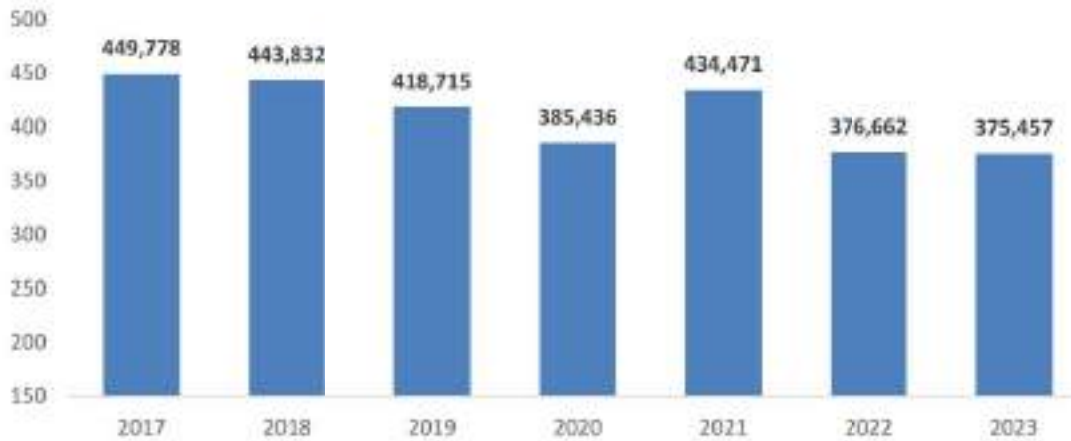
Kaynak: Dünya Çelik Derneği; <https://worldsteel.org/data/world-steel-in-figures-2024/>

## 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.

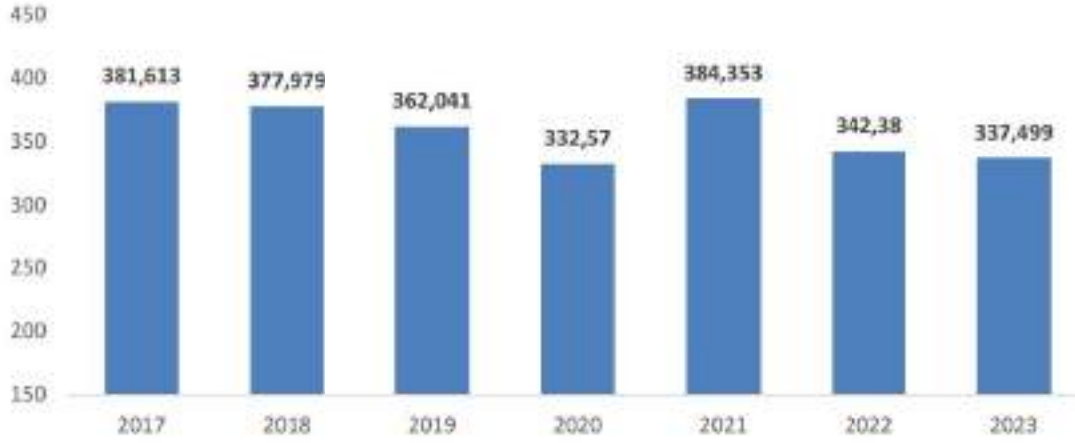
2023 yılına gelindiğinde ise özellikle Çin’in ihracat hacmindeki yüksek artışla (OECD verilerine göre 2022’ye kıyasla %18 artış) birlikte, Hindistan, Rusya ve Türkiye’deki ihracat düşüşü küresel ihracat büyüklüğünü geçen sene ile benzer seviyelerde tutmuştur.

## Dünya Toplam Çelik İhracatı (bin metrik ton, 2023)



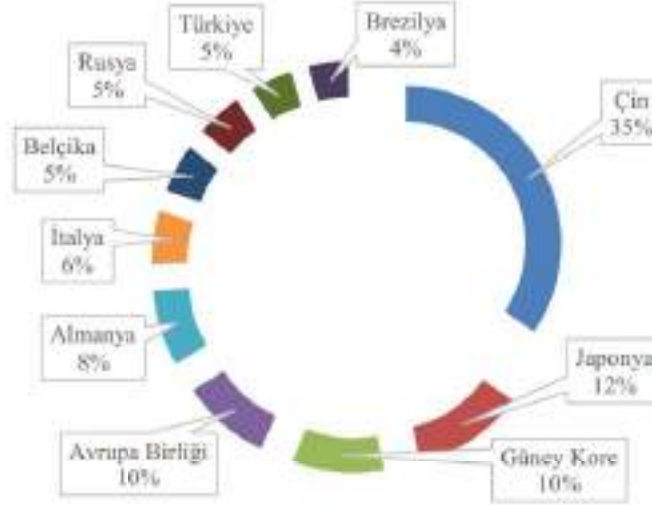


### Dünya Toplam Çelik İthalatı (bin metrik ton, 2023)



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.

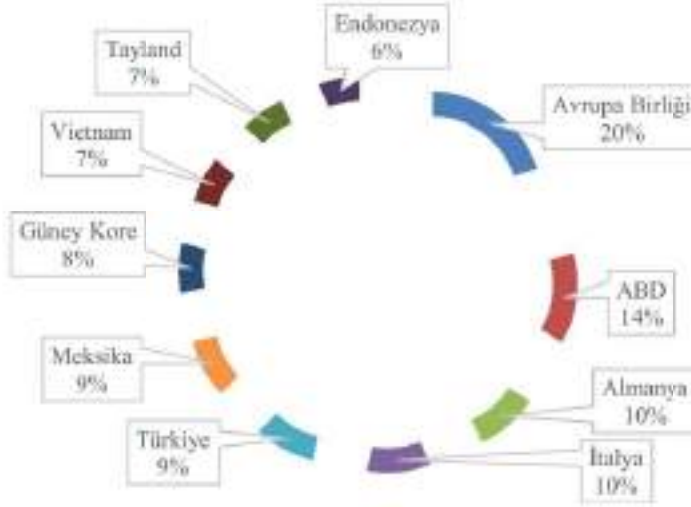
### Küresel Çelik İhracatı İlk 10 Ülke - Milyon Ton %



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 %

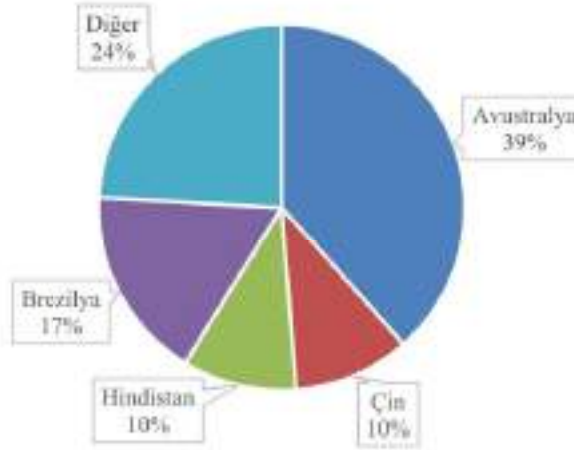


Kaynak: Dünya Çelik Derneği; <https://worldsteel.org/data/world-steel-in-figures-2024/>

### 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)



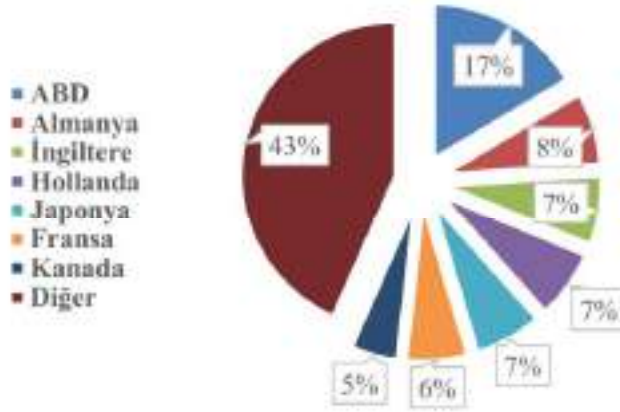
Ham çelik üretiminin yaklaşık %70'ini EAO tesislerinde gerçekleştiren Türkiye, küresel hurda ithalatında ilk sırada yer almaktadır. Hurda ihracatında ise hurda arzının yoğun olduğu ABD başta olmak üzere, Almanya, İngiltere, Japonya gibi gelişmiş ülkeler ön plana çıkmaktadır.<sup>4</sup>

### Hurda İthalatının Dağılımı 2023 - % Miktar



<sup>4</sup> 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.<sup>5</sup>

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

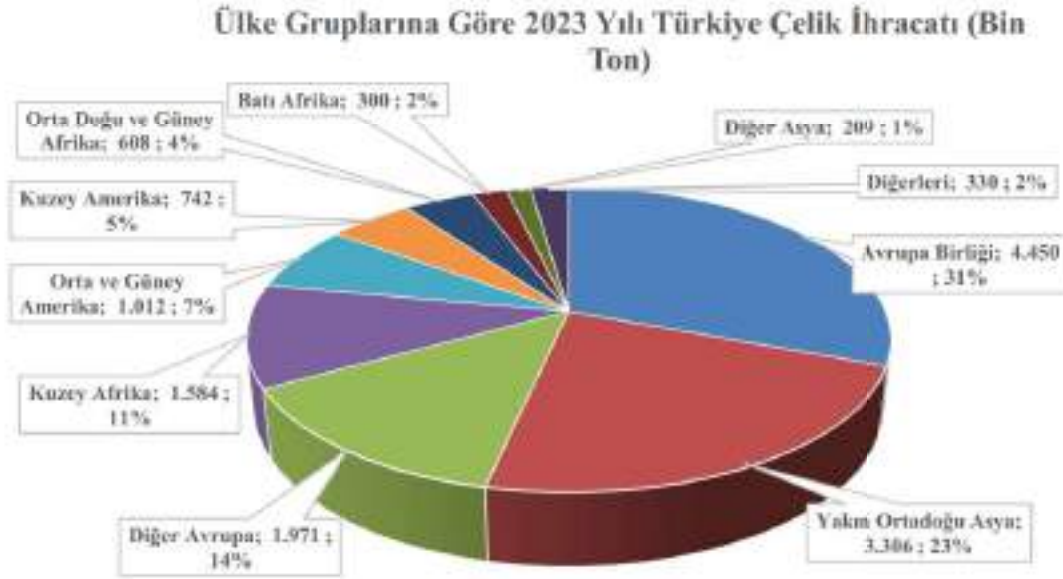


2023 yılında Türkiye çelik ihracatı bir önceki yıla göre değerlendirildiğinde hem miktar bazında hem de değer bazında azalış yaşamıştır. 2022 yılında ulaşılan 21,0 milyar dolar ve 19,6 milyon ton ihracata karşılık; 2023 yılında değerinde %29,3 oranında azalış ile 14,9 milyar dolar ve miktarda %25,9 oranında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

<sup>5</sup> 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.<sup>6</sup>

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.<sup>7</sup>

### **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

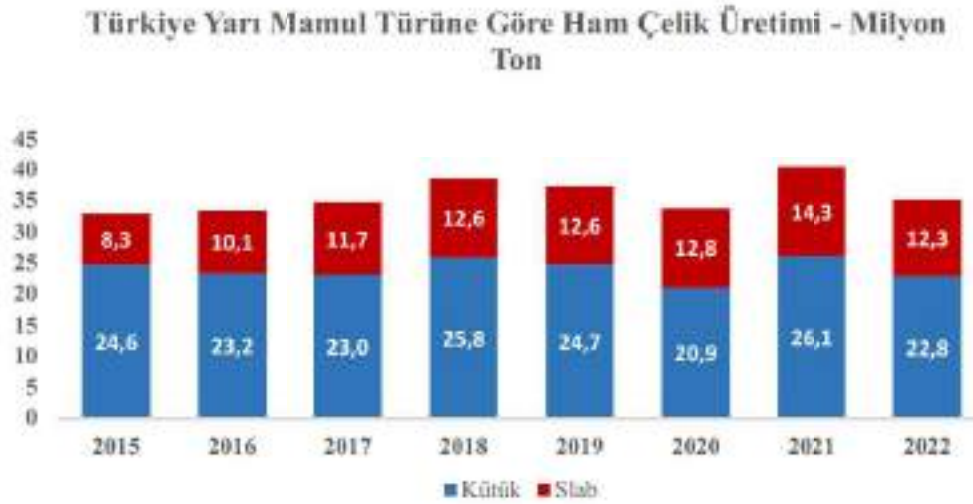
<sup>6</sup> Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği; <https://www.cib.org.tr/files/Doc/files/cib-faaliyetraporu-2023.pdf>

<sup>7</sup> 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.<sup>8</sup>

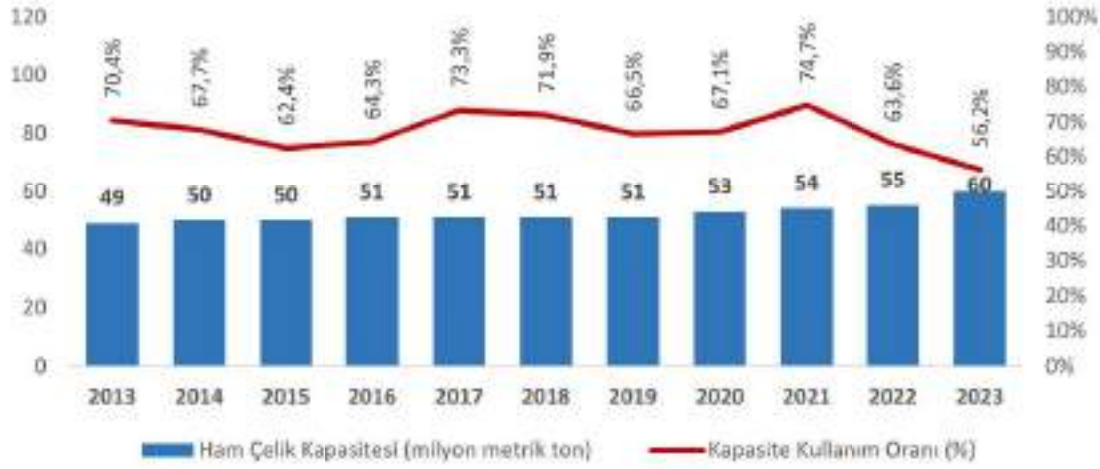


Türkiye'de 2021-2023 yılları arasında ham çelik üretim kapasitesi artış eğilimindeyken, kapasite kullanım oranı sektörde 2022 yılında başlayan daralmayla birlikte 2021 yılında %74,7'den 2023 yılında %56,2'ye gerilemiştir.

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



### Türkiye Ham Çelik Üretim Kapasitesi ve Kapasite Kullanım Oranları

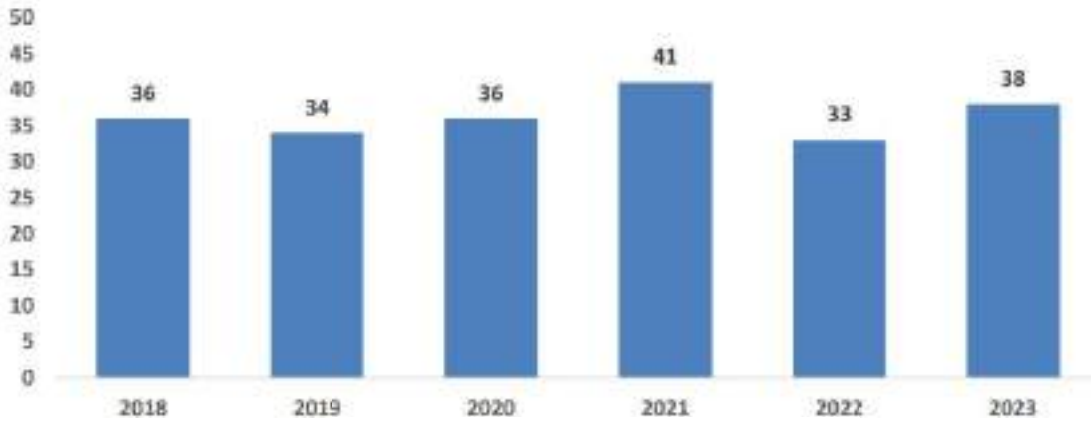


### Türkiye’de Demir-Çelik Tüketimi

Türkiye’de çelik tüketimi, 2018’de inşaat ve otomotiv sektörlerinde yaşanan daralmalar nedeniyle düşüş yaşanmıştır. 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.

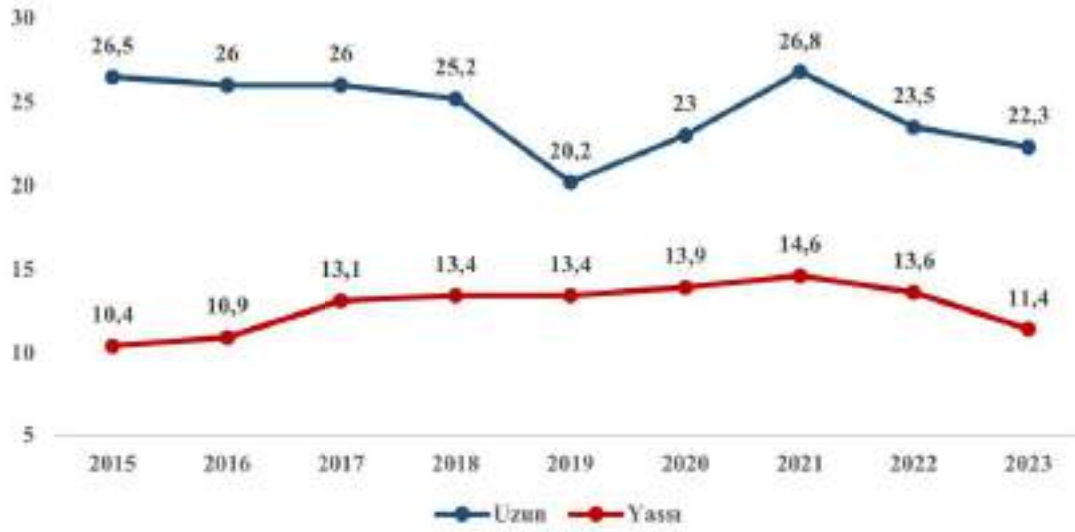
### Yıllara Göre Türkiye Çelik Tüketimi (milyon ton)



## 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

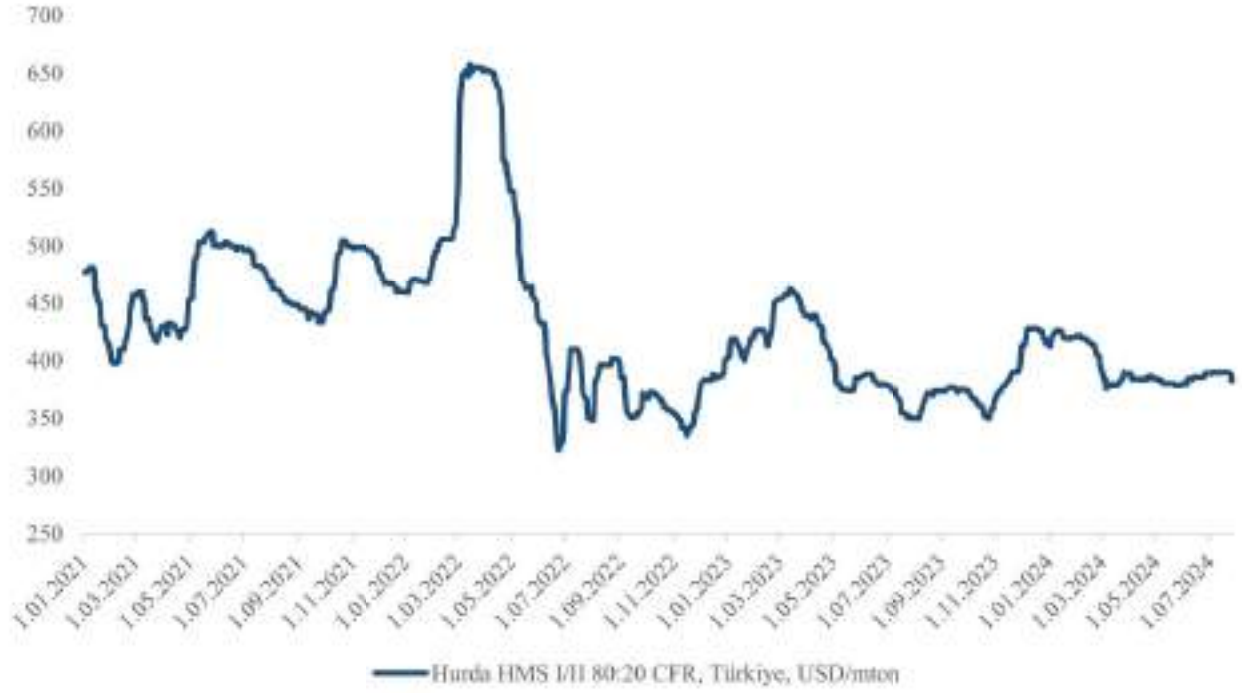
Demir çelik sektörü, 2017 yılından 2022 yılına kadar Türkiye’de dış ticaret fazlası veren nadir sektörlerden biriyken, Türkiye 2023 yılında 6 milyon ton net ithalat yaparak net ihracatçı konumunu kaybetmiştir. Bunun nedeni olarak Avrupa Birliği ülkeleri başta olmak üzere ana ihracat pazarlarında talepteki 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

### *İleri Teknoloji ve Enerji Verimliliği Yüksek Üretim Tesislerine Sahip Olma*

Kardemir Çelik Aliğa Çelikhane Üretim Tesisi Türkiye’de elektrik tüketimi ve karbon salınımı düşük olan demir-çelik fabrikalarından biri olarak öne çıkmaktadır. Çevreye duyarlı üretim teknolojilerine ve sistemlerine yapılan yatırımla; alanında enerji tüketimi ve karbon salınımı düşük tesislerden birine sahip olması, Şirkete rakiplerine göre maliyet avantajı yarattığı gibi aynı zamanda satış yönünde de rekabet avantajı sağlamaktadır. Şirket’n sürdürülebilirlik odaklı vizyonu sayesinde gerçekleştirdiği yatırımlar; çevre dostu demir çelik üretiminde öncü kuruluşlardan biri olmasını sağlaması ve maliyetlerini azaltmasının yanısıra, uluslararası rekabette avantajlı bir konuma sahip olmasının önünü açmaktadır.

Kardemir Çelik Aliğa Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisinde sıcak şarj kütük besleme ünitesi bulunmakta olup, 800 dereceye kadar sıcak kütükler çelikhane soğumadan 12 metrelik yürüyen kirişli tav fırınına gönderilerek üretim yapılabilmektedir. Sıcak şarj ünitesi, normal ünitelere göre %40’a varan oranda daha az doğalgaz tüketimi sağlamaktadır. Enerji tüketimi azaltılması çevresel sürdürülebilirliğe katkı sağlarken maliyetteki tasarrufla da Şirketi rekabette daha avantajlı konuma getirmektedir.

Bunun yanısıra, Kardemir Çelik Aliğa Çelikhane Üretim Tesisi 2022 yılında, Kardemir Çelik Aliğa Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi ise 2023 yılında faaliyete geçen güncel

teknolojiyi içeren üretim tesisleri olması nedeniyle bu tesisler üretim maliyetleri ile bakım-onarım maliyetleri açısından Şirkete avantaj sağlamaktadır.

#### *Üretim Tesislerinin Lojistik Avantajı*

Şirket'in İzmir İli Aliağa İlçesinde konumlanan üretim tesisleri Aliağa Limanına yaklaşık 2 km mesafede, Bergama-İzmir otoyoluna 1,5 km, Aliağa tren istasyonuna 500 metre mesafededir. Şirket'in üretim tesislerinin demiryolu, otoyol ve limana yakınlığı kısa sürede sevkiyat imkanı sağlamakta, bu durum Şirkete lojistik ve operasyonel maliyetler anlamında önemli avantaj yaratmaktadır. Bunun yanısıra, Şirket'in üretim tesislerinin bulunduğu İzmir Bölgesi kütük demir üretiminde hammadde olan hurdanın temininde avantajlı konumdadır. İzmir bölgesinde yılda 1 milyon ton hurda sağlayan gemi söküme tesislerinin olması ve ayrıca Ege Bölgesi genelindeki sanayi kuruluşlarının bu üretim bölgesine yakın olması yılda ciddi anlamda hurda tedariki sağlamaktadır. Ayrıca, Makine ve Kimya Endüstrisi A.Ş.'nin Şirket'in üretim tesislerinin bulunduğu Aliağa ilçesinde hurda ayrıştırma tesisinin bulunması, Şirkete hammadde tedarikinde avantaj sağlamaktadır.

#### *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.

#### *Yeni Ürün Geliştirme Kültürü ve Ürün Çeşitliliğine Sahip Olma*

2016 yılında kurulan Kardemir Çelik AR-GE merkezi, 2024 yılı Ağustos ayından itibaren Şirket'in İzmir İli Aliağa İlçesinde yer alan üretim tesislerinin bulunduğu lokasyonda faaliyetlerini genişleterek, araştırma ve geliştirme odaklı projeler için sağlanan imkanlarla çalışmalarını sürdürmektedir.

Kardemir Çelik'in gelişmiş AR-GE merkezinin katkısıyla, Şirket'in üretim tesislerinde, 10.000 kalem ürüne varan çeşitlilikte üretim yapılabilmektedir. Bu ürünler kütük demir, filmaşın, inşaat demiri; profil demir olarak ana gruplara ayrılmaktadır. Son teknoloji üretim altyapısına sahip Kardemir Çelik üretim tesislerinde; enerji nakil hatları, tarım, makine, inşaat, tel, otomotiv, halat, cıvata, çivi, imalat, savunma sanayi, ulaşım, madencilik, yapısal çelik, güneş enerjisi ve enerji sektörü, altyapı yatırımları gibi geniş yelpazede kullanılan çok sayıda profil çeşidi, filmaşın ve inşaat demiri üretilmektedir. Altyapı, teknoloji, tesis ve sistem yatırımlarının yanı sıra kalite odaklı yaklaşımla sektörün yurt içinde ve yurt dışında kabul gören standartlarında ve daha yüksek kalitede üretim hedefi için AR-GE ve kalite kontrol yatırımları gerçekleştirilmiştir. Kardemir Çelik, kendi bünyesindeki kalite kontrol prosedürlerine ek olarak üçüncü taraf uygunluk denetimleri ile aldığı; Türkiye'de geçerli TSE ve yurtdışında geçerli TSE, EN, CIS, ASTM ve CARES standartlarında üretim yapmaktadır.

### *Sektörel Bilgi Birikimi*

Şirket, üretim hattında kullandığı makinelerini ve ekipmanlarını yüksek bilgi birikimi ile kullanmaktadır. Şirket'in mevcut ortaklarının 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.

### *110 Ülkeye Yapılan İhracat İle 30 Yılı Aşkın İhracat Tecrübesi*

Kardemir Çelik Sanayi A.Ş. yeni yatırımları ve yeni pazarlara yönelik stratejileriyle, satışlarının coğrafi yayılımını genişletmiştir. 30 yıllık ihracat tecrübesine sahip olan Şirket, yurtiçindeki satışlarının yanı sıra 110 ülkeye ihracat yapmaktadır. Şirket ihracatının büyük bölümünü sermayesindeki payların tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Kardemir Dış Ticaret A.Ş. vasıtasıyla yürütmekte olup, Kardemir Dış Ticaret A.Ş. bünyesinde yetkin ekibiyle ithalat ve ihracatta aktif faaliyet sürdürmektedir.

### *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 hurda 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 ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket'in hasılatı başlıca profil demir satışları, inşaat demiri satışları, kütük demir satışları, filmaşin demir satışları, elektrik satışları ve baca tozu, azot, oksijen, argon, hırdavat-malzeme vb satışlardan kaynaklanan diğer gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>01.01.- 30.06.2024</b>	<b>01.01.- 30.06.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2022</b>	<b>01.01.- 31.12.2021</b>
Profil Demir Satışları	4.709.045.636	3.216.426.448	7.173.481.575	5.937.368.742	2.798.521.463
İnşaat Demiri Satışları	3.306.825.913	861.649.894	3.368.025.088	1.159.534.024	18.362.833
Filmaşin Demir Satışları	507.006.855	129.970.615	591.510.376	110.713.900	53.944
Elektrik Satışları	89.205.915	50.553.345	120.833.317	154.054.206	41.549.058
Kütük Demir Satışları	238.008.824	232.012.585	305.311.904	33.521.297	88.408.645
Hurda Demir Satışları	90.216.511	22.868.627	87.153.025	90.836.874	92.022.398
Malzeme ve Diğer Gelirler	48.132.089	12.763.877	22.142.050	10.178.799	467.191
Satıştan İade ve İndirimler (-)	(11.558.398)	(3.201.372)	(6.470.671)	(84.014.581)	(20.521.777)
<b>Net satışlar</b>	<b>8.976.883.344</b>	<b>4.523.044.020</b>	<b>11.661.986.663</b>	<b>7.412.193.260</b>	<b>3.018.863.754</b>

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları profil demir satışları ile inşaat demiri satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %92,70 ve %0,61, 2022 yılında %80,10 ve %15,64, 2023 yılında ise %61,51 ve %28,88 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in filmaşin ve inşaat demiri üretim tesisinin 2022 yılında test üretimlerine başlaması, 2023 yılı Mayıs ayında ise faaliyete geçmesiyle inşaat demiri satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı artış göstermektedir. Profil demir ve inşaat demiri satışlarının toplam hasılat içindeki payı 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %71,11 ve %19,05 olarak gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %52,46 ve %36,84 olarak gerçekleşmiştir.

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

<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>01.01.- 30.06.2024</b>	<b>01.01.- 30.06.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2022</b>	<b>01.01.- 31.12.2021</b>
Profil Demir Satışları	52,46%	71,11%	61,51%	80,10%	92,70%
İnşaat Demiri Satışları	36,84%	19,05%	28,88%	15,64%	0,61%
Filmaşin Demir Satışları	5,65%	2,87%	5,07%	1,49%	0,00%
Elektrik Satışları	0,99%	1,12%	1,04%	2,08%	1,38%
Kütük Demir Satışları	2,65%	5,13%	2,62%	0,45%	2,93%
Hurda Demir Satışları	1,00%	0,51%	0,75%	1,23%	3,05%
Malzeme ve Diğer Gelirler	0,54%	0,28%	0,19%	0,14%	0,02%
<b>Net satışlar</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların yurtiçi ve yurtdışı dağılımı dengeli bir seyir izlemekte olup, satışların yurtiçi-yurtdışı dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

SATIŞ GELİRLERİ (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
Yurtiçi Satışlar	5.584.809.424	2.510.880.166	7.017.674.316	3.641.899.224	1.223.494.727
Yurtdışı Satışlar	3.386.131.348	1.944.360.791	4.525.897.963	3.801.683.210	1.815.260.718
Diğer Satışlar	17.470.864	70.954.214	124.815.801	52.035.266	625.832
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-11.528.292	-3.151.151	-6.401.417	-83.424.440	-20.517.523
<b>Net satışlar</b>	<b>8.976.883.344</b>	<b>4.523.044.020</b>	<b>11.661.986.663</b>	<b>7.412.193.260</b>	<b>3.018.863.754</b>

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

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

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

*İlerleyen aşamalarda eklenecektir.*

### 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](https://worldsteel.org/steel-topics/statistics/annual-production-steel-data/?ind=P1_crude_steel_total_pub/CHN/IND)Çelik piyasaları - worldsteel.org
- ÇİB - İSTATİSTİKLER (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/155/2021de-dunya-celik-uretimi-37-artisla>
- Çelik İhracatçıları Birliği'nin 14.03.2023 tarihli raporu
- <https://www.steel-data.com/post/155/2021de-dunya-ccelik-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>
- [Rakamlarla World Steel 2022 - worldsteel.org](#)

### 7.6. Personelin ihraççıya 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 risklere 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, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki 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 Tefvik Önder KARALP'e aittir. Şirket, Kardemir Çelik Grubu ortaklıklarına dahil olup, Kardemir Çelik grubunda yer alan diğer ortaklıklar ile Şirket'in bu ortaklıklar ile olan ilişkilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Kardemir Çelik İle İlişkisi
Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Demir Çelik – Tel Üretimi	Profil demir ticareti, kira hizmeti, duran varlık alışları
Mersan Enerji Üretim Endüstri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Enerji Üretim	Kira hizmeti
Ayres Elektrik Üretim A.Ş.	Enerji Üretim	Profil demir ticareti, kira hizmeti, elektrik satışları
KRD Van Elektrik Üretim A.Ş.	Enerji Üretim	Kira hizmeti
Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim ve Pazarlama Ltd.	Demir - Çelik	Profil demir ticareti, kira hizmeti
Distaş Demir Nakliye Ltd. Şti.	Demir – Çelik, Nakliye	Profil demir ticareti, kira hizmeti
Aslanlı Van Elektrik Üretim A.Ş.	Enerji Üretim	Profil demir ticareti

### 8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamakla birlikte, 07.08.2024 tarihinde ticaret siciline tescil edilen ve 07.08.2024 tarih ve 11138 sayılı TTSG'de ilan edilen pay sahipliği değişikliği ile Şirket, Kardemir Dış Ticaret A.Ş. sermayesindeki payların tamamına sahip olmuş ve Kardemir Dış Ticaret A.Ş. Şirket'in bağlı ortaklığı konumuna gelmiştir. Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'ye ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kardemir Dış Ticaret A.Ş.	
Ticaret Unvanı	Kardemir Dış Ticaret A.Ş.
Faaliyet Konusu	Demir Çelik Ürünleri Toptan Ticareti
Sermayesi	5.000.000 TL
Şirket'in Sermaye Payı	5.000.000 TL
Şirket'in Sermaye Payı (%)	100,00
Şirket'in Oy Hakkı (%)	100,00
Yedekleri	1.710.206,85 TL
Net Dönem Kar/Zararı	10.646.699,84 TL
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Şirket'in Sermaye Taahhütü	Yoktur

## 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)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m <sup>2</sup>	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	1988-2024	-	İzmir - Denizli	1.079.236.661	Fabrika Arsası	-	-	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzeyleri	2005-2024	-	İzmir - Denizli	261.342.016	Fabrika Arsası	-	-	-
Binalar	2013-2024	-	İzmir - Denizli	1.652.365.076	Fabrika Binası	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	1988-2024	-	İzmir - Denizli	8.106.006.139	Şirket Faaliyetleri	-	-	-
Taşıtlar	1995-2024	-	İzmir - Denizli	109.784.272	Şirket Faaliyetleri	-	-	-
Demirbaşlar	2008-2024	-	İzmir - Denizli	20.291.877	Şirket Faaliyetleri	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2023-2024	-	İzmir - Denizli	1.179.199.202	Şirket Faaliyetleri	-	-	-
<b>TOPLAM</b>				<b>12.408.225.243</b>				

Şirket'in finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

**Finansal ya da Faaliyet Kiralanması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (30.06.2024 itibarıyla)**

Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kimse Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
EGEŞİM (ELEKTRİK KONTROL PANOLARI)	2019-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	5.382.749,35 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HADDE MAKİNE VE EKİPMANLARI	2019-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	102.678,06 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HADDE MAKİNE VE EKİPMANLARI	2019-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	309.378,07 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HADDE MAKİNE VE EKİPMANLARI	2019-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	228.259,28 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HADDE MAKİNE VE EKİPMANLARI	2019-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	29.512,40 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HADDE MAKİNE VE EKİPMANLARI	2019-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	93.749,00 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HADDE MAKİNE VE EKİPMANLARI	2019-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	93.749,00 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HADDE MAKİNE VE EKİPMANLARI	2019-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	2.389.890,48 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HADDE MAKİNE VE EKİPMANLARI	2019-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	70.136,46 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HADDE MAKİNE VE EKİPMANLARI	2019-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	939.236,69 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HADDE MAKİNE VE EKİPMANLARI	2019-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	353.923,88 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HADDE MAKİNE VE EKİPMANLARI	2019-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	2.992.414,73 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HADDE MAKİNE VE EKİPMANLARI	2019-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	2.191.504,20 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HADDE MAKİNE VE EKİPMANLARI	2020-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	1.649.406,95 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HADDE MAKİNE VE EKİPMANLARI	2020-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	1.299.123,06 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
VİNÇ	2021-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	283.188,30 TL	Profil Hadde	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
BDS-BSE (BRÜLÖR VE MANUPLATÖR)	2022-2028	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	2.433.415,23 TL	Oksijen Tesisi	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
İŞ MAKİNASI	2022-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	2.894.887,53 TL	Çelikhane	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
BDS-BSE (MANUPLATÖR)	2022-2028	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	1.445.508,37 TL	Oksijen Tesisi	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HURDA ELLEÇLEME MAKİNASI	2022-2028	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	147.816,09 TL	Çelikhane	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
HURDA ELLEÇLEME MAKİNASI	2023-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	2.451.649,19 TL	Çelikhane	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
LUPAMAT (HAVA KOMPRESÖRLERİ)	2022-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	37.882,47 TL	Çelikhane	Qob Finans Leasing

VESUVIUS (KAPALI DÖKÜM)	2022-2028	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	2.638.676,79 TL	Çelikhane	Qob Finans Leasing
LUPAMAT (KOMPRESÖR VE HAVA TANKI-LUPAMAT)	2022-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	224.671,06 TL	Çelikhane	Qob Finans Leasing
LUPAMAT (HAVA KOMPRESÖRLERİ)	2022-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	725.538,67 TL	Çelikhane	Qob Finans Leasing
DEMİRAY VİNCİ (HADDEHANE VİNCİLERİ)	2022-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	393.157,40 TL	Çelikhane	Qob Finans Leasing
DECSAN MÜHENDİSLİK (MAGFUGA SANTİFRÜJ FİLTRE)	2022-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	316.688,15 TL	Çelikhane	Qob Finans Leasing
ELEKTROMAK (HURDA HÖLÜ VİNCİLERİ)	2022-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	4.197.891,93 TL	Çelikhane	Qob Finans Leasing
STAR TEKNİK (1000 KN ELEKTROMEKANİK ÇEKME TEST CİHAZI)	2022-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	537.522,83 TL	Çelikhane	Qob Finans Leasing
25 TON KAPASİTELİ HURDA VİNCİ-ELEKTROMAK	2022-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	728.175,58 TL	Çelikhane	Qob Finans Leasing
HADDE MAKİNA	2018-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	1.003.660,41 TL	Profil Hadde	İş Finansal Kiralama A.Ş.
HADDEHANEDE KULLANILAN MAK. VE CİHAZLAR	2018-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	1.097.025,34 TL	Profil Hadde	İş Finansal Kiralama A.Ş.
MAKASLA KESME TEZGAHI	2018-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	1.156.537,93 TL	Profil Hadde	İş Finansal Kiralama A.Ş.
HADDE HATTI	2018-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	1.500.975,04 TL	Profil Hadde	İş Finansal Kiralama A.Ş.
PAKETLEME MAK., HADDEHANEDE KULLANILAN MAK. VE CİHAZLAR	2018-2024	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	8.873.343,35 TL	Profil Hadde	İş Finansal Kiralama A.Ş.
JENARATÖR (2) (TJ1650PE JENERATÖR Seri No: DDF1430 + TJ400BD JENERATÖR Seri No: DDD0810 - ZENİT MEKANİK)	2022-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	618.553,16 TL	Çelikhane	İş Finansal Kiralama A.Ş.
KUM DEĞİRMENİ, SPEKTROMETRE, KARIŞTIRMA MAK., PELET PRES	2022-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	670.084,77 TL	Çelikhane	İş Finansal Kiralama A.Ş.
KALIP MAK.	2022-2027	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	4.575.482,53 TL	Çelikhane	İş Finansal Kiralama A.Ş.
ANALİZ CİHAZI (2), BASKÜL (4), ELEKTRİK SİSTEMİ (8), JENERATÖR (2)	2022-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	3.154.593,20 TL	Çelikhane	İş Finansal Kiralama A.Ş.
ANALİZ CİHAZI	2022-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	420.439,52 TL	Çelikhane	İş Finansal Kiralama A.Ş.
ARITMA TESİSİ, TRAFİKO (5), İNDİKSİYON, TORNA TEZGAHI, ELEKTRİK MOTORLARI (17), YIKAMA MAKİNASI, TAV OCAKLARI, OTOMATİK YÜKLEME BOŞALTMA SİSTEMİ	2022-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	12.692.787,75 TL	Çelikhane	İş Finansal Kiralama A.Ş.
TEMİZLİK SİSTEMİ (KİREÇ ÇÖZME SİSTEMİ-INOXİHP)	2022-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	681.144,95 TL	Çelikhane	İş Finansal Kiralama A.Ş.

SABİT VİNC, KÖPRÜ VİNC (2)	2023-2029	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	1.734.795,31 TL	Çelikhane	İş Finansal Kiralama A.Ş.
KÜTÜK ÖLÇÜM EKİPMANI	2024-2030	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	34.359,09 TL	Çelikhane	İş Finansal Kiralama A.Ş.
KLİMA SİSTEMİ ÜRETİM HATTI İÇİN MAC SOĞUTMA	2023-2026	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	941.036,79 TL	Oksijen Tesisi	Garanti BBVA Leasing
400 M3 ACİL SU KULE VE TANKI-AKG ÇELİK + HADDEHANE TERMEKS SU SİSTEMİ-ARC SU ARITMA + KARBON KÜKÜRT CİHAZI-KUTAY	2023-2026	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	10.917.685,76 TL	Çelikhane	Garanti BBVA Leasing
AKÜ VE REDRESÖR GRUBU-KONTROLMATİK	2023-2026	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	5.403.172,97 TL	Çelikhane	Garanti BBVA Leasing
ANTRASİT KÖMÜR İŞLETME TESİSİ-METSAN MADEN	2023-2026	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	5.403.172,97 TL	Karbon Tesisi	Garanti BBVA Leasing
CASE MARKA 321F MODEL KOMPAKT YÜKLEYİCİ-TÜRK TRAKTÖR	2024-2027	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	646.762,80 TL	Çelikhane	Garanti BBVA Leasing
TRENS SN 50C/2000ÜVİVERSAL TORNA TEZGAHI - ANADOLU CNC MAKİNA + HELI MARKA DİZEL FORKLİFT-ENKA PAZARLAMA	2024-2028	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	859.942,05 TL	Çelikhane	Garanti BBVA Leasing
LONKING 5 TON DİZEL FORKLİFT-BS FORKLİFT	2024-2028	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi	296.292,24 TL	Çelikhane	Garanti BBVA Leasing

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

Çevre konularına ilişkin temel düzenlemeleri Çevre Kanunu getirmekte olup Çevre Kanunu'na ilave olarak ÇED Yönetmeliği, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ve Atık Yönetimi Yönetmeliği dahil olmak üzere çeşitli ikincil mevzuat da bulunmaktadır. Çevre Kanunu'nda çevrenin korunmasına ilişkin yükümlülükler ve bu yükümlülükler aykırılıkların sonuçlarına ilişkin genel hükümler mevcutken ÇED Yönetmeliği'nde ise ÇED süreci kapsamında hazırlanan ÇED raporları veya proje tanıtım dosyaları gibi belgelerin içeriği ve raporların yanı sıra bu süreçte tabi olunacak idari ve teknik konulardaki usul ve esaslar düzenlenmiştir. Çevresel etki değerlendirmesine tabi projeler ÇED Yönetmeliği'nde belirtilmiştir.

### 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 tablolarda yer almaktadır:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi (30.06.2024 Tarihi ve Son Durum İtibarıyla)					
Maddi Duran Varlık Classı	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
78/3 PARSEL ÜZERİNDE YER ALAN HADDEHANE TESİSİ VE İDARİ BİNA İZMİR /ALİAĞA	Rehin	Hazine ve Maliye Bakanlığı	Maliye hazinesi lehine	27.07.2023	4.205.193,60 TL
77/4 ADET PARSEL ÜZERİNE KURULMUŞ ŞALT SAHASI VE 1 ADET PARSEL İZMİR /ALİAĞA	İpotek	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi kullanımı	18.08.2020	120.000.000 USD
77/4 ADET PARSEL ÜZERİNE KURULMUŞ ŞALT SAHASI VE 1 ADET PARSEL İZMİR /ALİAĞA	İpotek	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi kullanımı	02.09.2020	900.000.000 TL
79/4 ADET ARSA HİSSESİ VE 1 ADET ARSA ALIĞA/ İZMİR	İpotek	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi kullanımı	18.08.2020	120.000.000 USD
79/4 ADET ARSA HİSSESİ VE 1 ADET ARSA ALIĞA/ İZMİR	İpotek	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi kullanımı	02.09.2020	900.000.000 TL
1 ADET PARSEL ve 1 ADET PARSEL HİSSESİ ALIĞA/ İZMİR	İpotek	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi kullanımı	18.08.2020	120.000.000 USD
1 ADET PARSEL ve 1 ADET PARSEL HİSSESİ ALIĞA/ İZMİR	İpotek	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi kullanımı	02.09.2020	900.000.000 TL
3 ADET PARSEL ÜZERİNE KURULMUŞ DEMİR ÇELİK FABRİKASI VE 2 PARSEL ÜZERİNE KURULMUŞ SU TESİSİ İZMİR /ALİAĞA	İpotek	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi kullanımı	18.08.2020	120.000.000 USD
3 ADET PARSEL ÜZERİNE KURULMUŞ DEMİR ÇELİK FABRİKASI VE 2 PARSEL ÜZERİNE KURULMUŞ SU TESİSİ İZMİR /ALİAĞA	İpotek	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi kullanımı	02.09.2020	900.000.000 TL
BOZYAKA RES ALIĞA / İZMİR	Rehin	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Değerleme	18.09.2020/20.03.2023	1.007.000.000 TL

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

Yoktur.

**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.

TL	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Maliyet</b>				
Haklar	366.262.265	341.962.610	234.380.236	38.616.368
Yazılım ve Programlar	49.043	46.188	32.162	--
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>366.311.308</b>	<b>342.008.798</b>	<b>234.412.398</b>	<b>38.616.368</b>

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları arasında yer alan haklar yazılımlar ve finansal kiralama sözleşmelerinden oluşmaktadır.

**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:**

Yoktur.

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

Yoktur.

## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

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

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 (TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>5.941.329.551</b>	<b>4.869.477.373</b>	<b>3.531.704.364</b>	<b>2.504.479.143</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	33.765.423	87.308.903	225.766.770	90.737.422
Finansal Yatırımlar				
- GUD Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	350.649	280.664	249.996	--

Ticari Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	923.568.288	645.747.936	804.927.578	304.865.328
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	548.517.628	335.608.050	470.410.784	359.701.897
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	599.209	--	9.237	33.054
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.298.132	4.457.532	19.709.149	26.768.962
Stoklar	4.156.732.499	3.573.897.098	1.841.453.718	1.644.394.380
Peşin Ödenmiş Giderler				
- İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	42.799.358	46.119.533	41.192.018	40.702.657
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	229.160.753	174.871.533	127.085.969	36.479.922
Diğer Dönen Varlıklar	1.537.612	1.186.124	899.145	795.521
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>13.303.251.304</b>	<b>11.703.378.168</b>	<b>6.752.341.222</b>	<b>3.973.906.772</b>
Diğer Alacaklar				
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	--	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.733.355	1.733.351	1.506.129	1.135.869
Maddi Duran Varlıklar	12.408.225.243	10.859.216.059	6.444.776.737	3.862.644.344
Maddi Olmayan Duran Varlıklar				
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	366.311.308	342.008.798	234.412.398	38.616.368
Peşin Ödenmiş Giderler	--	--	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	65.427.081	42.306.079	71.645.958	71.510.191
Ertelenmiş Vergi Varlığı	461.554.317	458.113.881	--	--
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>19.244.580.855</b>	<b>16.572.855.541</b>	<b>10.284.045.586</b>	<b>6.478.385.915</b>

<b>KAYNAKLAR (TL)</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>3.774.640.860</b>	<b>4.697.786.086</b>	<b>3.220.163.845</b>	<b>1.644.872.985</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar				
- Banka Kredileri	1.308.038.326	2.684.458.795	2.148.268.106	1.080.123.288
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	35.198.781	84.532.034	28.839.038	47.394.599
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22.270.122	2.917.368	42.987.898	7.724.433
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	1.930.076.897	1.523.043.802	839.168.686	413.909.667
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	97.276.197	59.272.293	25.534.432	5.070.468
Diğer Borçlar				
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9.569.425	7.432	--	--
Ertelenmiş Gelirler	336.043.962	303.301.918	116.137.257	78.800.639
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	5.882.715	12.023.696	8.875.139	--
Kısa Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin				
Kısa Vadeli Karşılıklar	11.623.572	5.288.704	1.946.648	419.864
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	13.055.596	1.661.717	3.401.375	2.508.563
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.605.267	21.278.327	5.005.266	8.921.464
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>7.771.805.903</b>	<b>5.003.979.090</b>	<b>2.706.939.222</b>	<b>1.388.386.891</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar				
- Banka Kredileri	6.504.726.086	3.266.254.196	1.866.148.507	1.234.672.357
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	263.363.274	266.452.804	250.525.664	68.093.306
Ticari Borçlar				
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	--	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	961.243.896	1.436.639.129	458.870.780	--
Uzun vadeli karşılıklar				
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	42.472.647	34.632.961	7.207.156	1.754.770
Uzun Vadeli Karşılıklar				
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--	--	124.187.115	83.866.458
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>7.698.134.092</b>	<b>6.871.090.365</b>	<b>4.356.942.519</b>	<b>3.445.126.039</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>7.698.134.092</b>	<b>6.871.090.365</b>	<b>4.356.942.519</b>	<b>3.445.126.039</b>
Ödenmiş Sermaye	720.000.000	703.320.996	333.700.000	268.111.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Tanımlanmış Fayda Planları	(16.161.020)	(2.801.792)	(1.529.412)	(96.856)
- Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
- Yabancı Para Çevirim Farkları	3.390.896.330	3.358.072.081	2.277.035.910	2.302.840.992
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	64.582.750	54.642.247	31.618.867	17.350.884



Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	2.757.856.833	1.339.405.931	842.652.036	161.178.725
Net Dönem Karı/Zararı	780.959.199	1.418.450.902	873.465.118	695.741.294
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>		--	--	--
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>19.244.580.855</b>	<b>16.572.855.541</b>	<b>10.284.045.586</b>	<b>6.478.385.915</b>

### ***Dönen Varlıklar***

Şirket'in dönen varlıklarının başlıca unsurları stoklar, ticari alacaklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkların %69,96'sı stoklardan (31.12.2023: %73,39, 31.12.2022: %52,14, 31.12.2021: %65,66), %24,78'si ticari alacaklardan (31.12.2023: %20,15, 31.12.2022: %36,11, 31.12.2021: %26,54), %4,58'i peşin ödenmiş giderlerden (31.12.2023: %4,54, 31.12.2022: %4,76, 31.12.2021: %3,08) oluşmaktadır.

### **Nakit ve Nakit Benzerleri:**

Şirket'in 2021 yılı dönem sonu itibarıyla 90.737.422 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2022 yılında %149 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 225.766.770 TL olarak, 2023 yılında ise %61 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 87.308.903 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki artışın başlıca unsurları işletme faaliyetlerinden nakit girişleri ile kredilerden kaynaklanan nakit girişine bağlı olarak finansman faaliyetlerinden nakit akışlarındaki artışın pozitif etkisi olurken, 2023 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki azalışın başlıca unsurları işletme faaliyetlerinden kaynaklı nakit çıkışı ile maddi duran varlık alımından kaynaklanan yatırım faaliyetlerinden kaynaklı nakit çıkışları olmuştur. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2023 yıl sonuna kıyasla %61 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 33.765.423 TL olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu dönemde nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalışın başlıca unsurları maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışına bağlı olarak yatırım faaliyetlerinden kaynaklı nakit çıkışları, işletme faaliyetlerinden nakit çıkışları ve yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki negatif etkisi olmuştur. 30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 33.096.364 TL tutarındaki kısmı vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in mevduatlarının para birimi cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
TL	15.227.889	48.701.640	85.133.728	14.755.029
USD	17.525.006	38.340.917	141.903.561	69.873.628
Euro	302.823	568.932	1.717.850	4.829.252
GBP	39.980	--	3.285	2.466
CHF	666	15	369	258
<b>Toplam</b>	<b>33.096.364</b>	<b>87.611.504</b>	<b>228.758.793</b>	<b>89.460.633</b>

30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

**Ticari Alacaklar:**

Şirket'in 2021 yılında 664.567.225 TL olan ticari alacakları 2022 yılında %92 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.275.338.362 TL olarak, 2023 yılında ise %23 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 981.355.986 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında ticari alacaklarda meydana gelen artışın büyük bölümü Şirket'in ilişkili tarafı Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den olan ticari alacaklarında meydana gelen 154.172.554 TL tutarındaki artış ile Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'den olan ticari alacaklarında meydana gelen 312.002.935 TL tutarındaki artıştan kaynaklanmıştır.

- Şirket'in 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafı Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den olan ticari alacaklarının kaynağı profil demir ve filmaşın demir satışlarıdır.
- Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili tarafı Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'den olan ticari alacaklarının kaynağı profil demir satışlarıdır.

2023 yılında ise Şirket'in ticari alacaklarında meydana gelen azalmanın başlıca sebebi Şirket'in ilişkili tarafı Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den olan ticari alacak bakiyesinin sonlanmış olmasıdır.

2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ticari alacakları 2023 yıl sonuna kıyasla %50 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 1.472.085.916 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in ticari alacaklarında meydana gelen artışın büyük bölümü Şirket'in ilişkili tarafı Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim ve Pazarlama Ltd. Şti.'den olan ticari alacaklarında meydana gelen 60.364.592 TL tutarındaki artış ile Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'den olan ticari alacaklarında meydana gelen 217.929.810 TL tutarındaki artıştan kaynaklanmıştır.

- Şirket'in 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ilişkili tarafı Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'den olan ticari alacaklarında meydana gelen artışın başlıca sebebi profil demir satışlarında meydana gelen artıştır.
- Şirket'in 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ilişkili tarafı Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim ve Pazarlama Ltd. Şti.'den olan ticari alacaklarında meydana gelen artışın başlıca sebebi profil demir satışlarında meydana gelen artıştır.

Şirket'in ticari alacaklarını ortalama tahsil süresi 2021 yılında 60 gün, 2022 yılında 45 gün, 2023 yılında 35 gün, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 25 gün olarak gerçekleşmiştir.

**Stoklar:**

Şirket'in 2021 yılında 1.644.394.380 TL olan stokları 2022 yılında %12 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.841.453.718 TL olarak, 2023 yılında ise %94 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.573.897.098 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in stokları 2023 yıl sonuna kıyasla %16 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 4.156.732.499 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo

dönemleri itibarıyla stoklarda meydana gelen artışların başlıca nedeni Kardemir Çelik Aliğa Çelikhane Üretim Tesisi'nin 2022 yılında Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi'nin ise 2023 yılında faaliyete başlaması ile kütük demir, filmaşın ve inşaat demiri üretiminde meydana gelen artıştır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla stokların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

(TL)	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Stoklar</b>				
İlk madde ve malzemeler	1.079.459.124	1.134.846.702	437.166.819	521.696.779
Yoldaki Stoklar	116.513.380	184.047.479	200.780.778	12.928.343
Mamuller	2.858.690.898	2.242.494.214	1.173.411.861	1.067.140.196
Ticari Mallar	81.226.134	5.318.570	19.275.578	29.650.484
Diğer Stoklar	20.842.963	7.190.133	10.818.682	12.978.578
<b>Toplam</b>	<b>4.156.732.499</b>	<b>3.573.897.098</b>	<b>1.841.453.718</b>	<b>1.644.394.380</b>

Şirket'in ortalama stok tutma süresi 2021 yılında 110 gün, 2022 yılında 75 gün, 2023 yılında 90 gün, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 80 gün olarak gerçekleşmiştir.

#### **Peşin Ödenmiş Giderler:**

Şirket'in 2021 yılında 77.182.579 TL olan kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 2022 yılında %118 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 168.277.987 TL olarak, 2023 yılında ise %31 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 220.991.066 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 2023 yıl sonuna kıyasla %23 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 271.960.111 TL olarak gerçekleşmiş olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde peşin ödenmiş giderlerde meydana gelen artışın başlıca unsuru yurt içi ve yurt dışından sağlanan stoklar ve malzemelere ilişkin verilen avansların fiyat ve miktar artışlarıdır.

#### **Duran Varlıklar**

Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsuru maddi duran varlıklardan oluşmakta olup, 30.06.2024 tarihi itibarıyla duran varlıkların %93,27'si maddi duran varlıklardan (31.12.2023: %92,79, 31.12.2022: %95,45, 31.12.2021: %97,20) oluşmaktadır.

#### **Maddi Duran Varlıklar:**

Şirket'in 2021 yılında 3.862.644.344 TL olan maddi duran varlıkları 2022 yılında %67 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 6.444.776.737 TL olarak, 2023 yılında ise %68 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 10.859.216.059 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in maddi duran varlıkları 2023 yıl sonuna kıyasla %14 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 12.408.225.243 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.

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
<b>Net Defter Değeri</b>				
Arazi ve Arsalar	1.079.236.661	955.868.746	603.490.437	400.533.355
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	261.342.016	236.070.225	151.612.211	10.771.195
Binalar	1.652.365.076	1.494.320.831	963.660.569	244.202.497
Tesis, Makine ve Cihazlar	8.106.006.139	7.300.141.299	4.658.335.752	2.042.042.731
Taşıtlar	109.784.272	103.457.875	57.707.461	35.950.348
Demirbaşlar	20.291.877	16.249.327	9.970.307	4.960.468
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.179.199.202	753.107.756	--	1.124.183.750
	<b>12.408.225.243</b>	<b>10.859.216.059</b>	<b>6.444.776.737</b>	<b>3.862.644.344</b>

#### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar:**

Şirket'in 2021 yılında 38.616.368 TL olan maddi olmayan duran varlıkları 2022 yılında %507 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 234.412.398 TL olarak, 2023 yılında ise %46 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 342.008.798 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 2023 yıl sonuna kıyasla %7 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 366.311.308 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan 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.

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

TL	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Maliyet</b>				
Haklar	366.262.265	341.962.610	234.380.236	38.616.368
Yazılım ve Programlar	49.043	46.188	32.162	--
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>366.311.308</b>	<b>342.008.798</b>	<b>234.412.398</b>	<b>38.616.368</b>

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları arasında yer alan haklar yazılımlar ve finansal kiralama sözleşmelerinden oluşmaktadır.

**Ertelenmiş Vergi Varlığı:**

Şirket'in 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı bulunmazken, 31.12.2023 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı 458.113.881 TL olarak gerçekleşmiş, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı 2023 yıl sonuna kıyasla %1 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 461.554.317 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ertelenmiş vergi varlığındaki değişimler başlıca aktifleştirilen giderler ve indirilebilir vergi avantajlarından kaynaklanmaktadır.

**Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin başlıca unsurları kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar ve ertelenmiş gelirlerden oluşmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin %35,59'i kısa vadeli borçlanmalardan (31.12.2023: %58,94, 31.12.2022: %67,61, 31.12.2021: %68,55), %51,72'si ticari borçlardan (31.12.2023: %32,48, 31.12.2022: %27,39, 31.12.2021: %25,63), %8,90'ı ertelenmiş gelirlerden (31.12.2023: %6,46, 31.12.2022: %3,61, 31.12.2021: %4,79) oluşmaktadır.

**Kısa Vadeli Borçlanmalar:**

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 31.12.2021 tarihi itibarıyla 1.127.517.887 TL tutarındayken, 2022 yılında %93 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.177.107.144 TL olarak, 2023 yılında ise %27 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.768.990.829 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları büyük ölçüde kısa vadeli banka kredilerinden oluşmakta olup, 2022 ve 2023 yıllarında banka kredilerinde meydana gelen artışın başlıca nedenleri üretim tesisi yatırım kredileri ile hammadde alımını teminen işletme sermayesi ihtiyacını karşılamaya yönelik kredilerde meydana gelen artış olmuştur.

2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in büyük ölçüde banka kredilerinden oluşan kısa vadeli borçlanmaları 2023 yıl sonuna kıyasla %51 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 1.308.038.326 TL olarak gerçekleşmiş olup, banka kredilerinde söz konusu dönemde meydana gelen azalmanın başlıca nedeni vadesi gelen kısa vadeli kredilerin ödemelerinin yapılmış olmasıdır.

**Ticari Borçlar:**

Şirket'in 2021 yılında 421.634.100 TL olan ticari borçları 2022 yılında %109 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 882.156.584 TL olarak, 2023 yılında ise %73 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.525.961.170 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ticari borçları 2023 yıl sonuna kıyasla %28 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 1.952.347.019 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ticari borçlarda meydana gelen artış hammadde alımı kapsamında gerçekleşmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ticari borçlarının ortalama ödeme süresi 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 40 gün, 2023 yılında 30 gün, 2022 yılında 40 gün, 2021 yılında ise 45 gün olarak gerçekleşmiştir.

#### **Ertelenmiş Gelirler:**

Şirket'in 2021 yılında 78.800.639 TL olan ertelenmiş gelirleri 2022 yılında %47 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 116.137.257 TL olarak, 2023 yılında ise %161 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 303.301.918 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ertelenmiş gelirleri 2023 yıl sonuna kıyasla %11 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 336.043.962 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirlerin tamamı alınan sipariş avanslarından oluşmakta olup, alınan sipariş avanslarının 176.044.909 TL tutarındaki kısmı ilişkili taraflardan alınan sipariş avanslarından, 159.999.053 TL tutarındaki kısmı ilişkili olmayan taraflardan alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alınan sipariş avansları Şirket'in ilişkili tarafı Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den filmaşın demir siparişi için almış olduğu avanslardan oluşmaktadır.

#### **Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in 2021 yılında 1.388.386.891 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2022 yılında %95 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2.706.939.222 TL olarak, 2023 yılında ise %85 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 5.003.979.090 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2023 yıl sonuna kıyasla %55 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 7.771.805.903 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri büyük ölçüde banka kredileri (30.06.2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli yükümlülüklerin %83,70'i) ve ticari borçlardan (30.06.2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli yükümlülüklerin %12,37'si) oluşmaktadır.

Şirket'in 2021 yılında 1.234.672.357 TL olan uzun vadeli banka kredileri 2022 yılında %51 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.866.148.507 TL olarak, 2023 yılında ise %75 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.266.254.196 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli banka kredileri 2023 yıl sonuna kıyasla %99 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 6.504.726.086 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinde meydana gelen artışın başlıca nedenleri üretim tesisi yatırım kredileri ile hammadde alımını teminen işletme sermayesi ihtiyacını karşılamaya yönelik kredilerde meydana gelen artış olmuştur.

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari borcu bulunmazken, 31.12.2022 tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari borçları 458.870.780 olarak gerçekleşmiş, 2023 yılında ise Şirket'in uzun vadeli ticari borçları %213 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.436.639.129 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında Şirket'in uzun vadeli ticari borçlarında meydana gelen artışın başlıca nedeni hammadde tedarikinde meydana gelen artış olmuştur.

2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli ticari borçları 2023 yılsonuna kıyasla %33 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 961.243.896 TL olarak gerçekleşmiş olup, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in uzun vadeli ticari borçlarında meydana gelen azalmanın başlıca nedeni uzun vadeli ticari borçların bir kısmının vadesinin 1 yılın altına inerek kısa vadeli hale gelmesidir.

### **Özkaynaklar**

Şirket'in 2021 yılında 3.445.126.052 TL olan özkaynakları, 2022 yılında %26 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 4.356.942.519 TL olarak, 2023 yılında ise %58 oranında artarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 6.871.090.365 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in özkaynakları 2023 yıl sonuna kıyasla %12 oranında artarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 7.698.134.092 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 ödenmiş sermayedeki artış 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 in 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.

<b>Likidite Oranları</b>				
<b>Oranlar</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,57	1,04	1,10	1,52
Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,47	0,28	0,55	0,57
Stoklar/Toplam Varlıklar	0,22	0,22	0,18	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.

<b>Mali Yapı Oranları</b>				
<b>Oranlar</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,60	0,59	0,58	0,47
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,20	0,29	0,31	0,25
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,40	0,30	0,27	0,22
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,40	0,41	0,42	0,53

## 10.2. Faaliyet sonuçları:

### 10.2.1. İhraççının 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.

<b>(TL)</b>	<b>01.01.- 30.06.2024</b>	<b>01.01.- 30.06.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2022</b>	<b>01.01.- 31.12.2021</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	8.976.883.344	4.523.044.020	11.661.986.663	7.412.193.260	3.018.863.754
Satışların Maliyeti (-)	(7.937.262.856)	(3.912.507.955)	(10.289.115.447)	(6.473.980.660)	(2.184.816.567)
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>	<b>1.039.620.488</b>	<b>610.536.065</b>	<b>1.372.871.216</b>	<b>938.212.600</b>	<b>834.047.187</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(91.713.989)	(62.474.351)	(120.388.460)	(60.360.659)	(11.303.520)
Pazarlama Giderleri (-)	(85.586.390)	(33.691.729)	(78.335.314)	(57.500.777)	(43.697.408)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	159.457.250	69.244.802	82.545.015	87.341.507	60.296.968
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(25.058.908)	(32.010.264)	(43.096.690)	(25.076.707)	(22.081.052)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>996.718.451</b>	<b>551.604.523</b>	<b>1.213.595.767</b>	<b>882.615.964</b>	<b>817.262.175</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25.054.803	8.295.563	25.291.620	10.394.355	11.546.121
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>1.021.773.254</b>	<b>559.900.086</b>	<b>1.238.887.387</b>	<b>893.010.319</b>	<b>828.808.296</b>
Finansman Gelirleri	4.616.269	3.949.137	20.580.903	217.622.195	18.649.545
Finansman Giderleri (-)	(232.057.174)	(220.627.754)	(389.069.943)	(167.610.678)	(77.047.295)



<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>	<b>794.332.349</b>	<b>343.221.469</b>	<b>870.398.347</b>	<b>943.021.836</b>	<b>770.410.546</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	(13.373.150)	27.357.908	548.052.555	(69.556.718)	(74.669.252)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(12.360.515)	(12.258.191)	(33.823.395)	(28.808.922)	(15.161.066)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(1.012.635)	39.616.099	581.875.950	(40.747.796)	(59.508.186)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>	<b>780.959.199</b>	<b>370.579.377</b>	<b>1.418.450.902</b>	<b>873.465.118</b>	<b>695.741.294</b>

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2021 yılında 3.018.863.754 TL olan toplam hasılatı 2022 yılında %146 oranında artarak 7.412.193.260 TL olarak, 2023 yılında ise %57 oranında artarak 11.661.986.663 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in hasılatı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %98 oranında artarak 8.976.883.344 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında meydana gelen artışın başlıca unsurları Kardemir Çelik Aliağa Çelikhane Üretim Tesisi'nin 2022 yılında Filmaşın ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi'nin ise 2023 yılında faaliyete başlaması ile kütük demir, filmaşın ve inşaat demiri satışlarında meydana gelen artış olmuştur.

Şirket'in hasılatı başlıca profil demir satışları, inşaat demiri satışları, kütük demir satışları, filmaşın demir satışları, elektrik satışları ve baca tozu, azot, oksijen, argon, hırdavat-malzeme vb satışlardan kaynaklanan diğer gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>01.01.- 30.06.2024</b>	<b>01.01.- 30.06.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2022</b>	<b>01.01.- 31.12.2021</b>
Profil Demir Satışları	4.709.045.636	3.216.426.448	7.173.481.575	5.937.368.742	2.798.521.463
İnşaat Demiri Satışları	3.306.825.913	861.649.894	3.368.025.088	1.159.534.024	18.362.833
Filmaşın Demir Satışları	507.006.855	129.970.615	591.510.376	110.713.900	53.944
Elektrik Satışları	89.205.915	50.553.345	120.833.317	154.054.206	41.549.058
Kütük Demir Satışları	238.008.824	232.012.585	305.311.904	33.521.297	88.408.645
Hurda Demir Satışları	90.216.511	22.868.627	87.153.025	90.836.874	92.022.398
Malzeme ve Diğer Gelirler	48.132.089	12.763.877	22.142.050	10.178.799	467.191
Satıştan İade ve İndirimler (-)	(11.558.398)	(3.201.372)	(6.470.671)	(84.014.581)	(20.521.777)
<b>Net satışlar</b>	<b>8.976.883.344</b>	<b>4.523.044.020</b>	<b>11.661.986.663</b>	<b>7.412.193.260</b>	<b>3.018.863.754</b>

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları profil demir satışları ile inşaat demiri satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %92,70 ve %0,61, 2022 yılında %80,10 ve %15,64, 2023 yılında ise %61,51 ve %28,88 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisinin 2022 yılında test üretimlerine başlaması, 2023 yılı Mayıs ayında ise faaliyete geçmesiyle inşaat demiri satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı artış göstermektedir. Profil demir ve inşaat demiri satışlarının toplam hasılat içindeki payı 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %71,11 ve %19,05 olarak gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %52,46 ve %36,84 olarak gerçekleşmiştir.

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

SATIŞ GELİRLERİ	01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-
	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Profil Demir Satışları	52,46%	71,11%	61,51%	80,10%	92,70%
İnşaat Demiri Satışları	36,84%	19,05%	28,88%	15,64%	0,61%
Filmaşın Demir Satışları	5,65%	2,87%	5,07%	1,49%	0,00%
Elektrik Satışları	0,99%	1,12%	1,04%	2,08%	1,38%
Kütük Demir Satışları	2,65%	5,13%	2,62%	0,45%	2,93%
Hurda Demir Satışları	1,00%	0,51%	0,75%	1,23%	3,05%
Malzeme ve Diğer Gelirler	0,54%	0,28%	0,19%	0,14%	0,02%
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-	-	-	-	-
<b>Net satışlar</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların yurtiçi ve yurtdışı dağılımı dengeli bir seyir izlemekte olup, satışların yurtiçi-yurtdışı dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

SATIŞ GELİRLERİ (TL)	01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-
	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Yurtiçi Satışlar	5.584.809.424	2.510.880.166	7.017.674.316	3.641.899.224	1.223.494.727
Yurtdışı Satışlar	3.386.131.348	1.944.360.791	4.525.897.963	3.801.683.210	1.815.260.718
Diğer Satışlar	17.470.864	70.954.214	124.815.801	52.035.266	625.832
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-11.528.292	-3.151.151	-6.401.417	-83.424.440	-20.517.523
<b>Net satışlar</b>	<b>8.976.883.344</b>	<b>4.523.044.020</b>	<b>11.661.986.663</b>	<b>7.412.193.260</b>	<b>3.018.863.754</b>

Şirket'in 2021 yılında 2.184.816.567 TL olan satışların maliyeti, 2022 yılında %196 oranında artarak 6.473.980.660 TL olarak, 2023 yılında ise %59 oranında artarak 10.289.115.447 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise satışların maliyeti 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %103 oranında artarak 7.937.262.856 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında Ülkemizde yaşanan enflasyonist ortam sebebiyle işçilik ve enerji giderlerindeki artış sonucunda satışların maliyeti oransal olarak hasılatındaki artıştan daha yüksek bir oranda artmış, izahnamede yer alması gereken diğer finansal tablo dönemlerinde ise 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:%98,81, 30.06.2023:%96,17, 31.12.2023:%98,04, 31.12.2022:%97,06, 31.12.2021:%95,76) satılan mamul maliyetinden oluşmaktadır.

Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yılında 834.047.187 TL olan brüt karı 2022 yılında %12 oranında artarak 938.212.600 TL, 2023 yılında ise %46 oranında artarak 1.372.871.216 TL olarak

gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in brüt karı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %70 oranında artarak 1.039.620.488 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2021 yılında %28, 2022 yılında %13, 2023 yılında %12, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %13, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise %12 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılından itibaren demir-çelik sektöründe meydana gelen daralmanın yanında Ülkemizde yaşanan enflasyonist ortam sebebiyle işçilik ve enerji giderlerindeki artış sonucunda satışların maliyeti oransal olarak hasıllattaki 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 2022 yılına yakın seviyelerde gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2021 yılında 11.303.520 TL olan genel yönetim giderleri 2022 yılında %434 oranında artarak 60.360.659 TL, 2023 yılında ise %99 oranında artarak 120.388.460 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in genel yönetim giderleri 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %47 oranında artarak 91.713.989 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 2022 yılında %34, 2023 yılında %39, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %43, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde %44 olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

(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
<b>Genel Yönetim Giderleri (-)</b>					
Personel Giderleri (-)	(40.512.287)	(26.754.693)	(46.685.636)	(20.470.584)	(203.622)
İdari Bina, Yemekhane ve Bakım Giderleri (-)	(5.734.108)	(3.322.788)	(7.518.395)	(5.565.895)	(2.591.378)
Seyahat ve Konaklama Giderleri (-)	(3.132.356)	(1.994.450)	(3.659.550)	(1.280.003)	(494.074)
Danışmanlık Giderleri (-)	(20.488.533)	(6.978.760)	(14.983.666)	(14.862.861)	(3.283.968)
Nakliye ve Kargo Giderleri (-)	(899.236)	(372.531)	(653.812)	(370.321)	(7.400)
Noter ve Tescil Giderleri (-)	(1.110.764)	(2.569.639)	(2.966.815)	(972.398)	(373.949)
Taahhüt ve Akaryakıt Giderleri (-)	(2.450.269)	(1.996.908)	(4.494.798)	(2.255.638)	(881.632)
Temsil ve Ağırlandırma Giderleri (-)	(1.148.824)	(1.756.271)	(3.336.290)	(895.025)	--
Sigorta Giderleri (-)	(173.941)	(69.218)	(1.902.302)	(97.771)	(593.387)
Mahkeme ve Davası Giderleri (-)	(11.526.144)			(1.256.092)	(82.807)
Abonelik ve Aidat Giderleri (-)				(10.179)	(3.051)
Vergi Resim ve Harç Giderleri (-)	(422.707)	(10.550.490)	(23.692.510)	(7.611.743)	(1.695.076)
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri (-)		(2.293.541)	(2.294.979)	(547.384)	(334.739)
Bilgi İşlem ve Haberleşme Giderleri (-)	(2.932.736)	(3.417.675)	(5.987.040)	(3.342.173)	(714.592)
Diğer Giderler (-)	(1.182.084)	(397.387)	(2.212.667)	(822.592)	(43.845)
	<b>(91.713.989)</b>	<b>(62.474.351)</b>	<b>(120.388.460)</b>	<b>(60.360.659)</b>	<b>(11.303.520)</b>

Şirket'in 2021 yılında 43.697.408 TL olan pazarlama giderleri 2022 yılında %32 oranında artarak 57.500.777 TL, 2023 yılında ise %36 oranında artarak 78.335.314 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in pazarlama giderleri 2023 yılının

aynı dönemine kıyasla %154 oranında artarak 85.586.390 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in pazarlama giderlerinin başlıca unsurları nakliye ve kargo giderleri ile komisyon giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla pazarlama 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>
<b>Pazarlama Giderleri (-)</b>					
Personel Giderleri (-)	(3.857.620)	(648.312)	(1.455.123)	(554.768)	--
Danışmanlık Giderleri (-)	(57.643)	(27.850)	(61.318)	(529.886)	(22.568)
Nakliye ve Kargo Giderleri (-)	(27.277.973)	(23.271.685)	(50.632.801)	(36.362.742)	(24.996.972)
Reklam, Fuar ve Promosyon Giderleri (-)	(2.615.208)	(940.505)	(4.636.860)	(8.653.444)	(8.871.816)
Temsil ve Ağırlama Giderleri (-)	(216.455)	(1.155.413)	(2.159.590)	(689.578)	(291.218)
Sarf Malzeme Giderleri (-)	(733.571)	(353.125)	(1.266.729)	(736.498)	(181.519)
Komisyon Giderleri (-)	(48.258.511)	(5.741.087)	(13.451.052)	(4.576.556)	(8.703.822)
Gümrük, Ardiye ve Navlun Giderleri (-)	(2.569.156)	(1.329.508)	(4.213.596)	(5.250.542)	(298.995)
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri (-)	--	(219.348)	(380.802)	(57.135)	(5.477)
Diğer Giderler (-)	(253)	(4.896)	(77.443)	(89.628)	(325.021)
<b>Toplam</b>	<b>(85.586.390)</b>	<b>(33.691.729)</b>	<b>(78.335.314)</b>	<b>(57.500.777)</b>	<b>(43.697.408)</b>

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>
Esas Faaliyetlerle İlgili Vade Farkı Geliri	1.755.738	1.884.003	4.477.058	14.619.578	715.533
Konusu Kalmayan Kıdem Tazminat Karşılıkları	--	1.913.834	--	--	6.190
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılıkları	208.369	7.319.913	7.319.908	7.264.290	9.040.595
Ticari Faaliyetlere İlişkin Reeskont Faiz Gelirleri	43.830.933	16.894.180	17.043.466	25.482.257	10.352.205
Yansıtma Gelirleri	44.146.061	3.112.815	3.519.839	10.585.566	33.228.762
Sigorta Gelirleri	39.987	--	48.993	434.006	2.083.638
Teşvik Gelirleri	15.770.780	10.321.132	18.043.455	8.927.397	3.322.700
Nakliye Gelirleri	--	2.478	3.728	146.055	114.616
Diğer Olağandışı Gelir Ve Karlar	53.705.382	27.796.447	32.088.568	19.882.358	1.432.729
	<b>159.457.250</b>	<b>69.244.802</b>	<b>82.545.015</b>	<b>87.341.507</b>	<b>60.296.968</b>

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderleri ağırlıklı olarak ticari faaliyetlere ilişkin reeskont faiz giderlerinden oluşmakta olup, esas faaliyetlerden diğer giderlerin 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 (-)	(279.025)	(7.134.956)	(7.134.957)	(7.319.904)	(7.264.290)
Ticari Faaliyetlere İlişkin Reeskont Faiz Giderleri (-)	(21.890.640)	(22.961.989)	(26.958.054)	(15.164.767)	(11.612.831)
Sigorta Giderleri (-)	--	--	(227.152)	--	(108.822)
Diğer (-)	(2.889.243)	(1.913.319)	(8.776.527)	(2.592.036)	(3.095.109)
<b>Toplam</b>	<b>(25.058.908)</b>	<b>(32.010.264)</b>	<b>(43.096.690)</b>	<b>(25.076.707)</b>	<b>(22.081.052)</b>

Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yılında 817.262.175 TL olan esas faaliyet karı 2022 yılında %8 oranında artarak 882.615.964 TL, 2023 yılında ise %37 oranında artarak 1.213.595.767 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in esas faaliyet karı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %81 oranında artarak 996.718.451 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyet kar marjı 2021 yılında %27, 2022 yılında %12, 2023 yılında %10, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %12, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise %11 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 faiz 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
Faiz Gelirleri	2.672.567	500.937	5.363.958	1.190.504	1.139.769
Menkul Kıymetler Satış Karları	33.228	--	30.683	--	--
Kira Geliri	20.403.947	4.691.840	11.059.181	8.234.907	1.508.111
Duran Varlık Satış Karı	1.945.061	3.102.786	8.837.798	968.944	8.898.241
<b>Toplam</b>	<b>25.054.803</b>	<b>8.295.563</b>	<b>25.291.620</b>	<b>10.394.355</b>	<b>11.546.121</b>

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla kira gelirleri Kardemir Çelik grup şirketlerine merkez ofisi kiralaması kapsamında elde edilmektedir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirlerinin başlıca unsuru kambiyo karları ve ilişkili taraflar adet gelirleri olurken, finansman giderlerinin başlıca unsurları faiz giderleri, banka komisyon giderleri, teminat mektubu masrafları ve kambiyo zararlarından oluşmakta olup, finansman gelirleri ile finansman 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
Kambiyo Karları	--	--	14.270.151	204.726.427	8.091.763
İlişkili Taraflar Adet Gelirleri	4.616.269	3.949.137	6.310.752	12.895.768	10.557.782
<b>Toplam</b>	<b>4.616.269</b>	<b>3.949.137</b>	<b>20.580.903</b>	<b>217.622.195</b>	<b>18.649.545</b>

	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 (-)	(183.543.106)	(165.498.234)	(288.964.583)	(131.050.207)	(65.876.323)
Kambiyo Zararları (-)	(9.283.454)	(29.908.856)	--	--	--
Teminat Mektubu Masrafları (-)	(11.171.630)	(5.339.160)	(25.939.921)	(5.621.452)	(4.930.526)
Banka Komisyon Giderleri (-)	(18.485.513)	(17.000.187)	(52.521.947)	(19.809.433)	(2.977.528)
Diğer (-)	(9.573.471)	(2.881.317)	(21.643.492)	(11.129.586)	(3.262.918)
<b>Toplam</b>	<b>(232.057.174)</b>	<b>(220.627.754)</b>	<b>(389.069.943)</b>	<b>(167.610.678)</b>	<b>(77.047.295)</b>

Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2021 yılında 695.741.294 TL olan net dönem karı 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %26 artışla 873.465.118 TL olarak, 2023 yılında ise 2022 yılına kıyasla %62 artışla 1.418.450.902 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in net dönem karı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %111 oranında artarak 780.959.199 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde 2023 yılının aynı dönemine kıyasla net dönem karında meydana gelen artış satışlardaki ve faaliyet karındaki güçlü artış paralelinde gerçekleşmiştir.

### **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.

<b>Karlılık Oranları</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Brüt Kar Marjı	11,58%	13,50%	11,77%	12,66%	27,63%
Faaliyet Kar Marjı	11,10%	12,20%	10,41%	11,91%	27,07%
Net Kar Marjı	8,70%	8,19%	12,16%	11,78%	23,05%

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

Şirket'in 2021 yılında 3.018.863.754 TL olan toplam hasılatı 2022 yılında %146 oranında artarak 7.412.193.260 TL olarak, 2023 yılında ise %57 oranında artarak 11.661.986.663 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in hasılatı 2023 yılının aynı dönemine kıyasla %98 oranında artarak 8.976.883.344 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında meydana gelen artışın başlıca unsurları Kardemir Çelik Aliğa Çelikhane Üretim Tesisi'nin 2022 yılında Filmaşin ve İnşaat Demiri Üretim Tesisi'nin ise 2023 yılında faaliyete başlaması ile kütük demir, filmaşin ve inşaat demiri satışlarında meydana gelen artış olmuştur.

Şirket'in hasılatı başlıca profil demir satışları, inşaat demiri satışları, kütük demir satışları, filmaşin demir satışları, elektrik satışları ve baca tozu, azot, oksijen, argon, hırdavat-malzeme vb satışlardan kaynaklanan diğer gelirlere oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>01.01.- 30.06.2024</b>	<b>01.01.- 30.06.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2022</b>	<b>01.01.- 31.12.2021</b>
Profil Demir Satışları	4.709.045.636	3.216.426.448	7.173.481.575	5.937.368.742	2.798.521.463
İnşaat Demiri Satışları	3.306.825.913	861.649.894	3.368.025.088	1.159.534.024	18.362.833
Filmaşın Demir Satışları	507.006.855	129.970.615	591.510.376	110.713.900	53.944
Elektrik Satışları	89.205.915	50.553.345	120.833.317	154.054.206	41.549.058
Kütük Demir Satışları	238.008.824	232.012.585	305.311.904	33.521.297	88.408.645
Hurda Demir Satışları	90.216.511	22.868.627	87.153.025	90.836.874	92.022.398
Malzeme ve Diğer Gelirler	48.132.089	12.763.877	22.142.050	10.178.799	467.191
Satıştan İade ve İndirimler (-)	(11.558.398)	(3.201.372)	(6.470.671)	(84.014.581)	(20.521.777)
<b>Net satışlar</b>	<b>8.976.883.344</b>	<b>4.523.044.020</b>	<b>11.661.986.663</b>	<b>7.412.193.260</b>	<b>3.018.863.754</b>

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grupları profil demir satışları ile inşaat demiri satışları olup, bu iki ürünün satışlarının toplam hasılat içindeki payı sırasıyla 2021 yılında %92,70 ve %0,61, 2022 yılında %80,10 ve %15,64, 2023 yılında ise %61,51 ve %28,88 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisinin 2022 yılında test üretimlerine başlaması, 2023 yılı Mayıs ayında ise faaliyete geçmesiyle inşaat demiri satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı artış göstermektedir. Profil demir ve inşaat demiri satışlarının toplam hasılat içindeki payı 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %71,11 ve %19,05 olarak gerçekleşirken, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde sırasıyla %52,46 ve %36,84 olarak gerçekleşmiştir.

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

<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>01.01.- 30.06.2024</b>	<b>01.01.- 30.06.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2023</b>	<b>01.01.- 31.12.2022</b>	<b>01.01.- 31.12.2021</b>
Profil Demir Satışları	52,46%	71,11%	61,51%	80,10%	92,70%
İnşaat Demiri Satışları	36,84%	19,05%	28,88%	15,64%	0,61%
Filmaşın Demir Satışları	5,65%	2,87%	5,07%	1,49%	0,00%
Elektrik Satışları	0,99%	1,12%	1,04%	2,08%	1,38%
Kütük Demir Satışları	2,65%	5,13%	2,62%	0,45%	2,93%
Hurda Demir Satışları	1,00%	0,51%	0,75%	1,23%	3,05%
Malzeme ve Diğer Gelirler	0,54%	0,28%	0,19%	0,14%	0,02%
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-	-	-	-	-
<b>Net satışlar</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların yurtiçi ve yurtdışı dağılımı dengeli bir seyir izlemekte olup, satışların yurtiçi-yurtdışı dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

SATIŞ GELİRLERİ (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
Yurtiçi Satışlar	5.584.809.424	2.510.880.166	7.017.674.316	3.641.899.224	1.223.494.727
Yurtdışı Satışlar	3.386.131.348	1.944.360.791	4.525.897.963	3.801.683.210	1.815.260.718
Diğer Satışlar	17.470.864	70.954.214	124.815.801	52.035.266	625.832
Satıştan İade ve İndirimler (-)	-11.528.292	-3.151.151	-6.401.417	-83.424.440	-20.517.523
<b>Net satışlar</b>	<b>8.976.883.344</b>	<b>4.523.044.020</b>	<b>11.661.986.663</b>	<b>7.412.193.260</b>	<b>3.018.863.754</b>

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

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)
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>3.774.640.860</b>
Garantili	1.117.613.385,55
Teminatlı	225.623.721,45
Garantisiz / Teminatsız	2.431.403.753,00
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	<b>7.771.805.903</b>
Garantili	4.271.391.892,89
Teminatlı	2.496.697.467,11
Garantisiz / Teminatsız	1.003.716.543,00
<b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>11.546.446.763</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>7.698.134.092</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>19.244.580.855</b>
<b>Net Borçluluk Durumu (30.06.2024)</b>	<b>Tutar (TL)</b>
A. Nakit	1.413.102
B. Nakit Benzerleri	32.352.321
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	350.649
D. Likidite (A+B+C)	34.116.072
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.308.038.326
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	35.198.781



I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.343.237.107
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	1.309.121.035
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	6.504.726.086
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	263.363.274
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	6.768.089.360
<b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>	<b>8.077.210.395</b>

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.

<b>KAYNAKLAR (TL)</b>	<b>30.06.2024</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>3.774.640.860</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	
- Banka Kredileri	1.308.038.326
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	35.198.781
Ticari Borçlar	
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22.270.122
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	1.930.076.897
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	97.276.197
Diğer Borçlar	
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9.569.425
Ertelenmiş Gelirler	336.043.962
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	5.882.715
Kısa Vadeli Karşılıklar	
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	
Kısa Vadeli Karşılıklar	11.623.572
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	13.055.596
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.605.267
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>7.771.805.903</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	
- Banka Kredileri	6.504.726.086
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	263.363.274
Ticari Borçlar	
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	961.243.896
Uzun vadeli karşılıklar	
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	42.472.647
Uzun Vadeli Karşılıklar	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>7.698.134.092</b>

<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>7.698.134.092</b>
Ödenmiş Sermaye	720.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	
- Tanımlanmış Fayda Planları	(16.161.020)
- Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	
- Yabancı Para Çevirim Farkları	3.390.896.330
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	64.582.750
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	2.757.856.833
Net Dönem Karı/Zararı	780.959.199
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>19.244.580.855</b>

30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri; 3.774.640.860 TL kısa vadeli, 7.771.805.903 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 11.546.446.763 TL'dir. Şirket'in fon kaynakları ağırlıklı olarak uzun vadeli yükümlülükler ve özkaynaklardan oluşmaktadır. Uzun vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli unsurlar uzun vadeli banka kredileri, ticari borçlar ve finansal kiralama işlemlerinden borçlardan oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli unsurlar ise ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar ve kısa vadeli banka kredilerinden 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	(838.511.991)	(1.333.384.348)	(1.043.336.449)	1.141.587.383	(628.175.960)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(407.300.844)	(333.493.656)	(876.376.666)	(1.649.172.745)	(1.172.460.993)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	1.824.231.814	951.641.276	2.025.461.682	1.927.010.937	1.496.197.181
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	(631.962.459)	608.014.978	(244.206.434)	(1.284.396.227)	322.280.216
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	(53.543.480)	(107.221.750)	(138.457.867)	135.029.348	17.840.444
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	87.308.903	225.766.770	225.766.770	90.737.422	72.896.978
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	33.765.423	118.545.020	87.308.903	225.766.770	90.737.422

Şirket'in 2021 yılı dönem sonu itibarıyla 90.737.422 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2022 yılında %149 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 225.766.770 TL olarak, 2023 yılında ise %61 oranında azalarak 31.12.2023 tarihi itibarıyla 87.308.903 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki artışın başlıca unsurları işletme faaliyetlerinden nakit

girişleri ile kredilerden kaynaklanan nakit girişine bağlı olarak finansman faaliyetlerinden nakit akışlarındaki artışın pozitif etkisi olurken, 2023 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki azalışın başlıca unsurları işletme faaliyetlerinden kaynaklı nakit çıkışı ile maddi duran varlık alımından kaynaklanan yatırım faaliyetlerinden kaynaklı nakit çıkışları olmuştur. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2023 yıl sonuna kıyasla %61 oranında azalarak 30.06.2024 tarihi itibarıyla 33.765.423 TL olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu dönemde nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalışın başlıca unsurları maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışına bağlı olarak yatırım faaliyetlerinden kaynaklı nakit çıkışları, işletme faaliyetlerinden nakit çıkışları ve yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki negatif 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	8.111.326.467	6.301.697.829	4.293.781.315	2.430.283.550
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri (-)	(33.765.423)	(87.308.903)	(225.766.770)	(90.737.422)
<b>Net borç</b>	<b>8.077.561.044</b>	<b>6.214.388.926</b>	<b>4.068.014.545</b>	<b>2.339.546.128</b>
Toplam özsermaye	7.698.134.092	6.871.090.365	4.356.942.519	3.445.126.039
Kullanılan sermaye	15.775.695.136	13.085.479.291	8.424.957.064	5.784.672.167
<b>Net Finansal Borç/Toplam Sermaye Oranı</b>	<b>51%</b>	<b>47%</b>	<b>48%</b>	<b>40%</b>

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal borçlarındaki artış paralelinde 31.12.2021 tarihi itibarıyla %40 olan net finansal borç/toplam sermaye oranı 31.12.2022 tarihi itibarıyla %548, 31.12.2023 tarihi itibarıyla %47, 30.06.2024 tarihi itibarıyla %51 olarak gerçekleşmiştir.

### 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	5.941.329.551	4.869.477.373	3.531.704.364	2.504.479.143
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.774.640.860	4.697.786.086	3.220.163.845	1.644.872.985
<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>2.166.688.691</b>	<b>171.691.287</b>	<b>311.540.519</b>	<b>859.606.158</b>

Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2021 tarihi itibarıyla 859.606.158 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 311.540.519 TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 171.691.287 TL, 30.06.2024 tarihi

itibarıyla 2.166.688.691 TL olarak gerçekleşmiş olup, Şirket'in işletme sermayesi izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.

#### **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 TRİK'ler	22.232.391.110	21.315.721.730	10.016.124.013	9.235.524.820
-Teminat	1.356.870.410	1.232.734.636	572.161.238	394.409.820
-Rehin	8.018.188.350	8.331.010.600	2.804.745.000	3.672.632.500
-İpotek	4.839.144.000	4.432.584.000	3.143.796.000	2.457.300.000
-Kefalet	8.018.188.350	7.319.392.494	3.495.421.775	2.711.182.500
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TR'ler toplamı	-	-	-	-
C) Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TR'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D) Diğer verilen TR'ler toplam tutarı	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>22.232.391.110</b>	<b>21.315.721.730</b>	<b>10.016.124.013</b>	<b>9.235.524.820</b>

#### **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 %15'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 hammaddeden sonra en büyük gider kalemi olan enerji maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla Şirket yenilenebilir enerji alanında yatırım yapmayı planlamaktadır. Şirket 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde üretim faaliyetleri için toplam 881 Milyon TL enerji giderine katlanmıştır.

Mevcut durumda Şirket'in projelerine başlamış olduğu güneş enerjisi yatırımları, rüzgar enerjisi yatırımları ve atık ısı yatırımları bulunmaktadır. Şirket'in Denizli/Hacı Ömerli'de 2,00 mw büyüklüğünde GES yatırımı bulunmaktadır. Bunun yanında her biri 1,00 mw büyüklüğünde iki farklı atık ısı dönüşüm yatırımı bulunmaktadır. Çelikhane tesisinin bulunduğu arazide 10,80 mw büyüklüğünde ve Denizli/Hacı Ömerli'de 3,60 mw büyüklüğünde iki farklı rüzgar enerji santrali projesi bulunmaktadır. Ayrıca Şirket'in İzmir Aliağa'da Bozyaka rüzgar enerji santrali ve güneş enerji santrallerinden oluşan toplam 9,00 mw büyüklüğünde hibrit enerji santrali projesi bulunmaktadır.

Şirket tüm bu projelerini özkaynak ve proje kredi finansmanı karmasıyla finanse etmeyi planlamaktadır. Söz konusu yenilenebilir enerji 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 yatırımlarının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %7'sini kullanmayı planlamaktadır.

#### *Üretim Tesisi Yatırımlarının Finansmanı*

Şirket mevcut çelikhane ve haddehane tesislerinde üretilen ürün çeşitliliğinin artırılması ve üretim kapasitesinin geliştirilmesi amacıyla tesislerinde modernizasyon ve kapasite yatırımları yapmayı planlamaktadır. Bu yatırımların önemli ölçüde Şirket'in kendi özkaynalarından finanse edilmesi planlanmakta olup, halka arz gelirinin yaklaşık %8'lik kısmının söz konusu tesis modernizasyon ve kapasite yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Bu yatırımlar başlıca aşağıdaki şekildedir:

- Büyük profil tesisi hadde modernizasyon ve yeni ebat üretim yatırımları
- İnce profil tesisi hadde modernizasyon yatırımları
- Çelikhane tamamlama ve modernizasyon yatırımları
- Filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisi modernizasyon yatırımları
- Dijital dönüşüm yatırımı kapsamında ERP – CANIAS ve bilgi işleme yönelik donanım yatırımları
- Profil tesisi genel bakım onarı ve iyileştirme yatırımları

## **12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR**

**12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracçının 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:**

2016 yılında kurulan Kardemir Çelik AR-GE merkezi, 2024 yılı Ağustos ayından itibaren çelikhane tesislerinin yer aldığı lokasyonda faaliyetlerini genişleterek, araştırma ve geliştirme odaklı projeler için sağlanan imkanlarla çalışmalarını sürdürmektedir. Kardemir Çelik AR-GE merkezinin orta profil otomatik paketleme makinası patenti bulunmaktadır.

## 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 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.

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.

- *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 arttırabildiyse de AB'nin uyguladığı ambargolar nedeniyle satışları sektöre 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 dumpingli 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 pazarna 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.

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. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:**

Yoktur.

### **14.2. İhraççının 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 itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:**

Yoktur.





## 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)	(%)
Tevfik Önder KARALP	Yönetim Kurulu Başkanı	Yeni Foça Yolu Üzeri 19. Cadde No.3 Aliağa/İzmir	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	367.200.000	51,00%
Özge YASTI	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Hacıyüplü Mah. 3075 Sok. No:15/1 Merkezefendi/ Denizli	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	176.400.000	24,50%
Özlem BAKIREL	Yönetim Kurulu Üyesi	Yeni Foça Yolu Üzeri 19. Cadde No.3 Aliağa/İzmir	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	176.400.000	24,50%
Osman Kerem ENGİN	Yönetim Kurulu Üyesi	Hürriyet Bulvarı No:5/51 Çankaya/İzmir	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	-	-
Zülal ERŞEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Dereboyu Cad. Lotus Evleri A11/10 Ortaköy-Beşiktaş / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay	-	-
Hüseyin BAYAZIT	Yönetim Kurulu Üyesi	Sırakapılar Mah. 583 SK. No:21 K:2 D:5 Merkezefendi/ Denizli	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 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 (%)
Tevfik Önder KARALP	Kar-El Demir Tel Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Müdürler Kurulu Üyesi	Ediyor	56.500.000	28,25
	Ayres Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	3.200.000	35,56
	Mersan Enerji Üretim Endüstri Sanayi ve Tic. Ltd. Şti	Pay Sahibi	Ediyor	540.000	30,00
Özge YASTI	Kar-El Demir Tel Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Pay Sahibi	Ediyor	22.500.000	11,25
	Ayres Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	1.940.000	21,56
Özlem BAKIREL	Kar-El Demir Tel Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Müdürler Kurulu Üyesi	Ediyor	44.500.000	22,25
	Ayres Elektrik Üretim A.Ş.	Pay Sahibi	Ediyor	1.940.000	21,56

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

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraçta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Tevfik Önder KARALP	CEO/Yönetim Kurulu Başkanı	Yeni Foça Yolu Üzeri 19. Cadde No.3 Aliağa/İzmir	CEO/Yönetim Kurulu Başkanı	367.200.000	51,00
Özge YASTI	CFO/Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Hacıyüplü Mah. 3075 Sok. No:15/1 Merkezefendi/ Denizli	CFO/Yönetim Kurulu Başkan Vekili	176.400.000	24,50
Özlem BAKIREL	COO/Yönetim Kurulu Üyesi	Yeni Foça Yolu Üzeri 19. Cadde No.3 Aliağa/İzmir	COO/Yönetim Kurulu Üyesi	176.400.000	24,50
Fatih ÜNNÜ	Muhasebe Direktörü	Hacıyüplü Mah. 3075 Sok. No:15/1 Merkezefendi/ Denizli	Muhasebe Direktörü	-	-
Necati ER	Finans Direktörü	Hacıyüplü Mah. 3075 Sok. No:15/1 Merkezefendi/ Denizli	Finans Direktörü	-	-
Ahmet Gürhan YALMAN	Üretim Direktörü, Çelikhane	Yeni Foça Yolu Üzeri 19. Cadde No.3 Aliağa/İzmir	Üretim Direktörü, Çelikhane	-	-
Coşkun BAYLAV	Üretim Direktörü, Haddhane	Yeni Foça Yolu Üzeri 19. Cadde No.3 Aliağa/İzmir	Üretim Direktörü, Haddhane	-	-

### 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'in mevcut durum itibarıyla yönetim kurulu başkanı Tevfik Önder KARALP, yönetim kurulu başkan vekili Özge YASTI ve yönetim kurulu üyesi Özlem BAKIREL kardeşlerdir.

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

#### *Tevfik Önder KARALP*

1969 yılı Denizli doğumlu olan Tevfik Önder KARALP, Anadolu üniversitesi iktisat bölümünde okumuş olup, Kardemir Çelik Sanayi A.Ş. ("Kardemir") Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini üstlenmiş olup, aynı zamanda Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Başkanı, Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim Pazarlama A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Üyesi, Karel Demir Tel

San Ltd.Şti de Yönetim Kurulu Üyesi olarak Ayres Elektrik Üretim A.Ş de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır. Mersan Enerji Üretim End. San. Tic. Ltd. Şti. Genel Müdür'ü Rana KARALP ile evli olup dört çocuk babasıdır. Tevfik Önder KARALP, aynı zamanda Ege Bölgesi Sanayi Odası ("EBSO") Meclis Üyesi olarak da görev almakta olup İngilizce bilmektedir.

### **Özge YASTI**

1978 yılı Denizli doğumlu Özge YASTI, Bilkent Üniversitesi İşletme mezunudur. Kardemir Çelik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı görevini üstlenen Özge YASTI, Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim Pazarlama A. Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı Cenk YASTI ile evli olup iki kızı vardır. 2003 yılından beri Kardemir'de görev yapan Özge YASTI şirketimizin Muhasebe ve Finansman operasyonlarını yürütmekte olup iyi derecede İngilizce bilmektedir.

### **Özlem BAKIREL**

1975 yılı Denizli doğumlu olan Özlem BAKIREL, Bilkent Üniversitesi İç Mimarlık mezunudur. Kardemir Çelik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Kardemir Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Karel Demir Tel San Ltd. Şti. Genel Müdür görevini üstlenen Özlem BAKIREL, Karel Demir Tel San Ltd. Şti. Genel Müdür'ü Tunç BAKIREL ile evli olup 2 çocuğu bulunmaktadır. 2002 yılından beri Kardemir'de görev yapan Özlem BAKIREL şirketimizin tüm Dış Ticaret operasyonlarını ve Pazarlama bölümünün yürütülmesinden sorumludur. İyi derecede İngilizce bilen Özlem BAKIREL aynı zamanda Ege İhracatçılar Birliği ("EİB") "Demir, Demir Dışı Metal İhracatçıları" Birliğinde Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısıdır.

### **Hüseyin BAYAZIT**

1949 yılı Denizli doğumlu olan Hüseyin BAYAZIT, yükseköğrenimini 1971 yılında Ankara Ticari İlimler Akademisi'nde tamamladı. 1968-1973 yılları arasında Maliye Bakanlığı Bütçe Mali Kontrol Genel Müdürlüğü bünyesindeki Adalet Bakanlığı Muhasebe Müdürlüğü'nde çalıştı. Adalet Bakanlığı'nın yıllık bütçe çalışmalarına katıldı. 1975 yılından bu yana Hüseyin BAYAZIT olarak serbest muhasebe ve mali müşavirlik faaliyetleri alanında birçok şirkete hizmet vermektedir. Kardemir Şirketler Grubu bünyesindeki 1977 yılında başlayan mali müşavirlik görevi halen devam etmektedir. Evli ve 2 çocuk sahibidir.

### **Osman Kerem ENGİN**

1972 İzmir doğumlu olan Osman Kerem ENGİN, 1990 yılında İzmir Özel Türk Koleji (İngilizce) ve ardından 1995 Yılında Dokuz Eylül Üniversitesi İİBF fakültesi Kamu Yönetimi bölümünden mezun oldu, yine aynı Üniversitenin Maliye bölümünde 2000 yılında Mali Hukuk Yüksek Lisansını tamamladı. İnşaat sektörünün vergilendirilmesi üzerine tez yazdı. 2000 yılında SMMM ruhsatını alarak kendi ofisinde bağımsız olarak çalışmaya başladı. 2004-2008 yılları arasında uluslararası bir denetim firmasında İzmir ofisinde muhasebe ve denetim departmanında sorumlu ortak sıfatıyla görev yaptı. Özellikle uluslararası firmaların kuruluş, muhasebe (outsourcing), revizyon ve raporlamaları konusunda uzmanlık kazanmıştır. Bunun yanı sıra firmalara KDV

İladesi, genel ve maliyet muhasebesi departmanlarının kurulması veya revize edilmesi konularında hizmet vermektedir. Çok iyi düzeyde İngilizce bilmektedir. Evli ve 1 çocuk sahibidir.

#### **Zülal ERŞEN**

1963 Zonguldak Ereğli doğumlu olan Zülal ERŞEN, TED Karadeniz Ereğli Koleji'nde orta ve lise öğrenimini bitirmiştir. Yüksek öğrenimini ise Dokuz Eylül Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümünde tamamlamıştır. İngilizce ve Fransızca bilmektedir. Türkiye Tütüncüler Bankası, Türkiye Kalkınma Bankası ve Credit Lyonnais'de çalışmış, Koçbank'ta şube müdürlüğü ve İstanbul bölge müdürlüğü yapmıştır. Oyakbank'ta kurumsal pazarlama grup müdürlüğü görevinde bulunmuştur. Bu görevinden ayrıldıktan sonra Markavizyon Pazarlama İletişimi Danışmanlığı şirketini kurarak kurumlara markalaşma, pazarlama yönetimi danışmanlığı yapmış, eğitimler vermiştir. Evli ve 1 çocuk sahibidir.

**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 üyelığının veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:**

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Tevfik Önder KARALP	Kar-El Demir Tel Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Müdürler Kurulu Üyesi	Ediyor	56.500.000	28,25
	Ayres Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	3.200.000	35,56
	Mersan Enerji Üretim Endüstri Sanayi ve Tic. Ltd. Şti	Pay Sahibi	Ediyor	540.000	30,00
Özge YASTI	Kar-El Demir Tel Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Pay Sahibi	Ediyor	22.500.000	11,25
	Ayres Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	1.940.000	21,56
Özlem BAKIREL	Kar-El Demir Tel Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Müdürler Kurulu Üyesi	Ediyor	44.500.000	22,25
	Ayres Elektrik Üretim A.Ş.	Pay Sahibi	Ediyor	1.940.000	21,56

**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 üyeleri ile yönetimde sahibi personele sağlanan faydalar, ücret, huzur hakkı ve benzeri menfaatler toplamı 376.066 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 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
Tevfik Önder KARALP	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Özge YASTI	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Özlem BAKIREL	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Osman Kerem ENGİN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Zülal ERŞEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Hüseyin BAYAZIT	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 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 17'nci 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 itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla 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	18	18	18	18
Fabrika/Üretim	402	834	792	989
Tedarik Zinciri	8	16	17	18
Satış Pazarlama	14	8	9	13
Finans	7	7	7	6
Muhasebe	9	10	15	12
İnsan Kaynakları	8	8	8	8
Lojistik	41	54	63	67
Sosyal Tesisler ve Güvenlik	23	30	32	37
Diğer	47	97	97	90
<b>TOPLAM</b>	<b>577</b>	<b>1082</b>	<b>1058</b>	<b>1258</b>

Personel Sayısı/Coğrafi Bölge	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Denizli	68	74	79	75
İzmir	509	1019	1179	1196
<b>TOPLAM</b>	<b>577</b>	<b>1082</b>	<b>1058</b>	<b>1258</b>

## 18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

**18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraçının 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 720.000.000 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 (%)
Tevfik Önder KARALP	367.200.000	51,00	51,00	367.200.000	51,00	51,00
Özge YASTI	176.400.000	24,50	24,50	176.400.000	24,50	24,50
Özlem BAKIREL	176.400.000	24,50	24,50	176.400.000	24,50	24,50
<b>TOPLAM</b>	<b>720.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>720.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Şirket sermayesinde dolaylı olarak pay sahibi olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır.

**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 Tevfik Önder KARALP 73.440.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylara, Özlem BAKIREL 35.280.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylara, Özge YASTI 35.280.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylara sahiptir.

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek

6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 12'nci 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 Oran (%)
A	Nama	- Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı -Genel kurul toplantısında 5 oy hakkı imtiyazı	1,00	144.000.000	20,00
B	Hamiline	Yoktur	1,00	576.000.000	80,00
			<b>TOPLAM</b>	<b>720.000.000</b>	<b>100,00</b>

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 12'nci 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 7'nci maddesi uyarınca, (B) Grubu paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri doğrultusunda serbestçe devredilebilir. (A) grubu payların devri Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır. Yönetim Kurulu, TTK'da öngörülen şekilde pay sahipleri bileşiminin korunması, Şirket'in işletme konusu veya işletmenin ekonomik bağımsızlığının korunması amacı ile,

a- Mevcut (A) grubu pay sahipleri veya bunların eşleri ile alt ve üstsoyları haricindeki kişilere pay devri ile

b- Şirket'in işbu Esas Sözleşme Tadili'nin tescil tarihi itibari ile hakim ortağının işbu Esas Sözleşme Tadili'nin tescil tarihi itibari ile ortağı olan kişiler veya bunların eşleri ile alt ve üst soyları haricindeki kişilere devri ile

c- Şirket'in doğrudan ya da dolaylı rakibi olan gerçek ve tüzel kişilere ("Rakip"), Rakiplerin doğrudan ya da dolaylı pay sahiplerine, Rakiplerin doğrudan veya dolaylı hakimiyeti altında olan kişilere, her ne surette olsun Rakiplerin yöneticisi, çalışanı olan kişilere, bu kişilerin eşleri ve birinci dereceye kadar kan hısımlarına, bu kişilerin doğrudan ya da dolaylı hakimiyeti altında olan kişilere ve tüm bu sayılan kişilerle birlikte hareket eden kişilere pay devri

gibi önemli nedenlere dayanarak (A) Grubu pay devirlerini onaylamaktan imtina edebilir.

(A) Grubu payların devri öncelikli olarak (A) Grubu pay sahipleri arasında gerçekleştirilebilir. Bu çerçevede (A) Grubu payların üçüncü kişiler tarafından satın alınmasına yönelik teklif, satışa konu pay tutarı ve beher pay fiyatı belirtilmek suretiyle yazılı olarak yönetim kuruluna bildirilerek diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilir ve aynı şartlardaki teklifin (A) Grubu pay sahipleri tarafından olumlu karşılanması halinde devir öncelikli olarak (A) Grubu pay sahiplerine yapılır. Tekliften itibaren altmış gün içerisinde (A) Grubu pay sahipleri arasından teklife yazılı olarak olumlu cevap veren çıkmaması halinde (A) Grubu paylar üçüncü kişilere devredilebilir.

Borsaya kote edilmemiş nama yazılı (A) grubu paylar, Şirket, esas sözleşmede öngörülmuş önemli bir sebebi ileri sürerek veya devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle, kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek, onay istemini reddedebilir. Bundan başka, devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığı açıkça beyan etmezse şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir. Paylar; miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra gereği iktisap edilmişlerse, Şirket Yönetim Kurulu, payları edinen kişiye, sadece paylarını gerçek değeri ile mevcut (A) Grubu pay sahiplerinden bir veya bir kaç tarafından devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir. Devralan, paylarının gerçek değerinin belirlenmesini, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden isteyebilir; bu hâlde mahkeme şirketin karar tarihine en yakın tarihteki değerini esas alır. Değerleme giderlerini payları devralacak kişi veya kişiler karşılar. Devreden, gerçek değeri öğrendiği tarihten itibaren otuz gün içinde bu fiyatı reddetmezse, devralanların devralma önerisini kabul etmiş sayılır.

Bu maddenin uygulanmasında (A) Grubu pay sahipleri, yalnızca sahip oldukları pay grubuyla sınırlı olarak teklif önceliği hakkına sahiptir. (B) Grubu paylarda herhangi bir önallım hakkı olmayıp, serbestçe devredilebilir.

Şirket sermayesindeki 144.000.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların 73.440.000 TL nominal değerli kısmı Tevfik Önder KARALP'e, 35.280.000 TL nominal değerli kısmı Özlem BAKIREL'e, 35.280.000 TL nominal değerli kısmı Özge YASTI'ya 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 Tefvik Önder KARALP'e aittir. Tefvik Önder KARALP Şirket sermayesindeki 73.440.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylar ile 293.760.000 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. Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:**

Şirket'in sermayesinde %5 üzerinde pay sahibi olan Tefvik Önder KARALP, Özge YASTI ve Özlem BAKIREL 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.

<b>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (TL)</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
KAR-EL DEMİR TEL SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	--	--	166.567.346	12.394.792
KARDEMİR DIŞ TİCARET A.Ş.	863.203.696	645.273.886	598.984.860	286.981.925
KRD VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	--	8.981.091	5.488.611
KARÇEL DEMİR ÇELİK MAM. ÜRT. VE PAZ. LTD. ŞTİ.	60.364.592	--	30.394.281	--
MERSAN ENERJİ ÜR. END. SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ	--	474.050	--	--
	<b>923.568.288</b>	<b>645.747.936</b>	<b>804.927.578</b>	<b>304.865.328</b>

- Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili tarafı Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'den olan ticari alacaklarının kaynağı Şirket'in yurtdışı satışlarını

gerçekleştiren Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'ye olan profil demir satışlarından kaynaklanmaktadır. Kardemir Dış Ticaret A.Ş., Şirketten temin ettiği profil demir yurtdışında satışını gerçekleştirmektedir. Kardemir Dış Ticaret A.Ş., izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ilişkili tarafı konumunda olmakla birlikte, 07.08.2024 tarihinde ticaret siciline tescil edilen ve 07.08.2024 tarih ve 11138 sayılı TTSG'de ilan edilen pay sahipliği değişikliği ile Şirket, Kardemir Dış Ticaret A.Ş. sermayesindeki payların tamamına sahip olmuş ve Kardemir Dış Ticaret A.Ş. Şirket'in bağlı ortaklığı konumuna gelmiştir.

- Şirket'in 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafı Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den olan ticari alacakları profil demir ve filmaşin demir satışlarından kaynaklanmaktadır.
- Şirket'in 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafı KR D Van Elektrik Üretim A.Ş.'den olan ticari alacaklarının başlıca kaynağı kira alacaklarıdır.
- Şirket'in 31.12.2022 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafı Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim ve Pazarlama Ltd. Şti.'den olan ticari alacaklarının başlıca kaynağı profil demir satışları ve kira alacaklarıdır.
- Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla ilişkili tarafı Mersan Enerji Üretim Endüstri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'den olan ticari alacaklarının kaynağı kira alacaklarıdır.

<b>İlişkili Tarafına Ticari Borçlar</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
DİSTAŞ DEMİR NAK.LTD.ŞTİ.	--	--	1.299.184	4.132.857
KARÇEL DEMİR ÇELİK MAM. ÜRT. VE PAZ. LTD. ŞTİ.	6.490.322	2.573.773	16.013.495	3.591.576
KAR-EL DEMİR TEL SAN.VE TİC.LTD.ŞTİ.	15.779.800	343.595	25.615.219	--
MERSAN ENERJİ ÜR. END. SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ	--	--	60.000	--
	<b>22.270.122</b>	<b>2.917.368</b>	<b>42.987.898</b>	<b>7.724.433</b>

- Şirket'in 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafı Distaş Demir Nakliye Ltd. Şti.'ye olan ticari borçları alınan nakliye hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.
- Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili tarafı Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim ve Pazarlama Ltd. Şti.'ye olan ticari borçlarının kaynağı profil demir alışlarıdır.
- Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafı Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'ye olan ticari borçlarının kaynağı profil demir alışlarıdır.

<b>Satışlar-30.06.2024</b>	<b>Ticari Mal</b>	<b>Kira</b>	<b>Hizmet / Yansıtma</b>	<b>Diğer</b>	<b>Toplam</b>
KAR-EL DEMİR TEL SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	383.073.101	11.500	2.103.828	1.577.432	386.765.861
KARDEMİR DİŞ TİCARET A.Ş.	3.410.528.447	11.500	--	68.850.297	3.479.390.244
KRD VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	11.500	--	--	11.500
KARÇEL DEMİR ÇELİK MAM. ÜRT. VE PAZ. LTD. ŞTİ.	63.969.349	11.500	--	342.341	64.323.190
MERSAN ENERJİ ÜRETİM END. SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	--	11.500	--	--	11.500
EGEKAR ELEKTRİK ÜRETİM LTD.ŞTİ.	--	11.500	--	--	11.500
DİSTAŞ DEMİR NAK.LTD.ŞTİ.	--	921.500	1.634.745	395.436	2.951.681
AYRES ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	156.200	61.500	--	--	217.700
	<b>3.857.727.097</b>	<b>1.052.000</b>	<b>3.738.573</b>	<b>71.165.506</b>	<b>3.933.683.176</b>

Satışlar-30.06.2023	T.Mal /	Kira	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
KAR-EL DEMİR TEL SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	84.222.862	90.377	1.091.923	7.293.151	92.698.313
KARDEMİR DIŞ TİCARET A.Ş.	1.956.919.561	7.627	--	138.807.438	2.095.734.626
KRD VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	7.627	--	--	7.627
KARÇEL DEMİR ÇELİK MAM. ÜRT. VE PAZ. LTD. ŞTİ.	17.534.185	7.627	--	234.383	17.776.195
MERSAN ENERJİ ÜRETİM END. SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	--	7.627	--	6.966	14.593
EĞEKAR ELEKTRİK ÜRETİM LTD.ŞTİ.	--	7.627	--	--	7.627
DİSTAŞ DEMİR NAK.LTD.ŞTİ.	--	719.492	768.810	59.920	1.548.222
AYRES ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	45.763	--	1.184.309	1.230.072
ASLANLI VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	--	--	993.774	993.774
	<b>2.058.676.608</b>	<b>893.767</b>	<b>1.860.733</b>	<b>148.579.941</b>	<b>2.210.011.049</b>

Satışlar-31.12.2023	Ticari Mal	Kira	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
KAR-EL DEMİR TEL SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	401.606.873	22.298	2.666.170	22.312.348	426.607.689
KARDEMİR DIŞ TİCARET A.Ş.	4.515.336.595	15.148	--	569.181.949	5.084.533.692
KRD VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	15.148	--	--	15.148
KARÇEL DEMİR ÇELİK MAM. ÜRT. VE PAZ. LTD. ŞTİ.	75.561.275	15.148	--	367.372	75.943.795
MERSAN ENERJİ ÜRETİM END. SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	--	15.148	--	6.966	22.114
EĞEKAR ELEKTRİK ÜRETİM LTD.ŞTİ.	--	15.148	--	--	15.148
DİSTAŞ DEMİR NAK.LTD.ŞTİ.	322.687	1.248.990	1.799.405	--	3.371.082
AYRES ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	90.890	1.229.309	--	1.320.199
ASLANLI VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	3.590	--	--	990.184	993.774
	<b>4.992.831.020</b>	<b>1.437.918</b>	<b>5.694.884</b>	<b>592.858.819</b>	<b>5.592.822.641</b>

Satışlar-31.12.2022	Ticari Mal	Duran Varlık Satış	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
KAR-EL DEMİR TEL SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	111.072.207	1.801.980	--	2.129.462	115.003.650
KARDEMİR DIŞ TİCARET A.Ş.	3.593.176.064	--	--	14.935.723	3.608.111.787
KRD VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	--	--	12.203	12.203
KARÇEL DEMİR ÇELİK MAM. ÜRT. VE PAZ. LTD. ŞTİ.	65.693.859	--	--	390.910	66.084.769
MERSAN ENERJİ ÜRETİM END. SAN. VE TİC. LTD.ŞTİ.	--	--	--	17.483	17.483
EĞEKAR ELEKTRİK ÜRETİM LTD.ŞTİ.	--	--	--	12.203	12.203
DİSTAŞ DEMİR NAK.LTD.ŞTİ.	--	--	--	2.826.566	2.826.566
AYRES ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	--	--	73.220	73.220
ASLANLI VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	--	--	122.791	122.791
	<b>3.769.942.130</b>	<b>1.801.980</b>	<b>--</b>	<b>20.520.562</b>	<b>3.792.264.673</b>

Satışlar-31.12.2021	T.Mal /	Kira	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
KAR-EL DEMİR TEL SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	21.984.551	10.170	690.036	4.280.952	26.965.708
KARDEMİR DIŞ TİCARET A.Ş.	1.828.973.351	10.170	--	36.103.745	1.865.087.266
KRD VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	10.170	--	636.163	646.332
KARÇEL DEMİR ÇELİK MAM. ÜRT. VE PAZ. LTD. ŞTİ.	18.215.856	10.170	--	526.394	18.752.420
MERSAN ENERJİ ÜRETİM END. SAN. VE TİC. LTD.ŞTİ.	--	10.195	--	6.068	16.263
EĞEKAR ELEKTRİK ÜRETİM LTD.ŞTİ.	--	10.170	--	1.155	11.325
DİSTAŞ DEMİR NAK.LTD.ŞTİ.	--	933.589	16.638.237	219.241	17.791.066
AYRES ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	57.420	--	1.426.367	1.483.787
ASLANLI VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	--	265.000	1.182.364	1.447.364
	<b>1.869.173.758</b>	<b>1.052.054</b>	<b>17.593.273</b>	<b>44.382.447</b>	<b>1.932.201.532</b>

- Şirket'in ilişkili tarafı Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den olan ticari mal satış gelirleri profil demir satışları kapsamında, kira gelirleri merkez ofis kiralaması kapsamında, hizmet/yansıtma gelirleri kur farkı kapsamında oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'den olan ticari mal satış gelirleri profil demir satışları kapsamında, kira gelirleri merkez ofis kiralaması kapsamında oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı KRD Van Elektrik Üretim A.Ş.'den olan kira gelirleri merkez ofis kiralaması kapsamında oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim ve Pazarlama Ltd. Şti.'den olan ticari mal satış gelirleri profil demir satışları kapsamında, kira gelirleri merkez ofis kiralaması kapsamında oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Mersan Enerji Üretim Endüstri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'den olan kira gelirleri merkez ofis kiralaması kapsamında oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Egekar Elektrik Üretim Ltd. Şti.'den olan kira gelirleri merkez ofis kiralaması kapsamında oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Distaş Demir Nakliye Ltd. Şti.'den olan ticari mal satış gelirleri profil demir satışları kapsamında, kira gelirleri araç ve depo kiralaması kapsamında, hizmet/yansıtma gelirleri personel giderleri yansıtması kapsamında oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Ayres Elektrik Üretim A.Ş.'den olan ticari mal satış gelirleri profil demir satışları kapsamında, kira gelirleri merkez ofis kiralaması kapsamında, diğer gelirler kur farkı ve ikili anlaşma elektrik satış geliri yansıtma kapsamında oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Aslanlı Van Elektrik Üretim A.Ş.'den olan ticari mal satış gelirleri profil demir satışları kapsamında, diğer gelirler kur farkı gelirleri yansıtma kapsamında oluşmaktadır.

Ahşlar-30.06.2024	Ticari Mal	Kira	Duran Varlık Satış	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
KAR-EL DEMİR TEL SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	21.387.195	--	1.801.980	55.800	--	23.244.975
KARDEMİR DIŞ TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	86.489.838	86.489.838
KARÇEL DEMİR ÇELİK MAM. ÜRT. VE PAZ. LTD. ŞTİ.	94.191.910	--	--	--	--	94.191.910
DİSTAŞ DEMİR NAK.LTD.ŞTİ.	--	--	--	25.067.708	--	25.067.708
	<b>115.579.105</b>	<b>--</b>	<b>1.801.980</b>	<b>25.123.508</b>	<b>86.489.838</b>	<b>228.994.431</b>

Ahşlar-30.06.2023	T.Mal /	Kira	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
KAR-EL DEMİR TEL SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	83.196.802	--	--	1.880.977	85.077.779
KARDEMİR DIŞ TİCARET A.Ş.	--	--	--	23.207.098	23.207.098
KARÇEL DEMİR ÇELİK MAM. ÜRT. VE PAZ. LTD. ŞTİ.	65.619.954	--	--	--	65.619.954
DİSTAŞ DEMİR NAK.LTD.ŞTİ.	--	--	17.273.972	17.918	17.291.890
AYRES ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	--	--	1.184.309	1.184.309
ASLANLI VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	--	--	--	990.184	990.184
	<b>148.816.756</b>	<b>--</b>	<b>17.273.972</b>	<b>27.280.486</b>	<b>193.371.214</b>



Ahşlar-31.12.2023	Ticari Mal	Kira	Duran Varlık Satışı	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
KAR-EL DEMİR TEL SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	125.554.265	56.600	3.300.000	48.820	1.855.770	130.815.455
KARDEMİR DİŞ TİCARET A.Ő.	437.609	--	--	--	208.103.942	
KARÇEL DEMİR ÇELİK MAM. ÜRT. VE PAZ. LTD. ŞTİ.	138.262.366	--	--	--	--	138.262.366
DİŐTAŐ DEMİR NAK.LTD.ŞTİ.	--	--	--	37.201.962	--	37.201.962
AYRES ELEKTRİK ÜRETİM A.Ő.	--	--	--	1.184.309	--	1.184.309
ASLANLI VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ő.	--	--	--	990.184	--	990.184
	<b>264.254.240</b>	<b>56.600</b>	<b>3.300.000</b>	<b>39.425.275</b>	<b>209.959.712</b>	<b>516.995.827</b>

Ahşlar-31.12.2022	Ticari Mal	Kira	Duran Varlık Satışı	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
KAR-EL DEMİR TEL SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	14.112.242	--	1.820.000	--	8.830.476	24.762.718
KARDEMİR DİŞ TİCARET A.Ő.	--	--	1.485.149	--	30.680.087	32.165.236
KARÇEL DEMİR ÇELİK MAM. ÜRT. VE PAZ. LTD. ŞTİ.	84.766.235	--	--	--	--	84.766.235
MERSAN ENERJİ ÜRETİM END. SAN. VE TİC. LTD.ŞTİ.	--	--	50.847	--	--	50.847
DİŐTAŐ DEMİR NAK.LTD.ŞTİ.	--	--	--	8.097.381	21.307.564	29.404.946
	<b>98.878.476</b>	<b>--</b>	<b>3.355.996</b>	<b>8.097.381</b>	<b>60.818.12</b>	<b>171.149.981</b>

Ahşlar-31.12.2021	T.Mal /	Kira	Hizmet / Yansıtma	Diğer	Toplam
KAR-EL DEMİR TEL SAN.TİC.LTD.ŞTİ.	2.681.111	--	314.189	10.608.460	13.603.760
KARDEMİR DİŞ TİCARET A.Ő.	--	--	27.460.475	5.261.846	32.722.322
KRD VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ő.	--	--	--	52.470	52.470
KARÇEL DEMİR ÇELİK MAM. ÜRT. VE PAZ. LTD. ŞTİ.	30.991.996	--	--	28.550	31.020.546
MERSAN ENERJİ ÜRETİM END. SAN. VE TİC. LTD.ŞTİ.	--	--	1.084.158	73.567	1.157.725
EGEKAR ELEKTRİK ÜRETİM LTD.ŞTİ.	--	--	--	--	--
DİŐTAŐ DEMİR NAK.LTD.ŞTİ.	--	--	64.088.491	498.473	64.586.963
AYRES ELEKTRİK ÜRETİM A.Ő.	--	--	--	487.466	487.466
ASLANLI VAN ELEKTRİK ÜRETİM A.Ő.	--	--	--	364.441	364.441
	<b>33.673.107</b>	<b>--</b>	<b>92.947.313</b>	<b>17.375.274</b>	<b>143.995.694</b>

- Şirket'in ilişkili tarafı Kar-El Demir Tel Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den olan ticari mal alışları profil demir alışları kapsamında, duran varlık alışları taşıt ve makine alışları kapsamında, hizmet/yansıtma alışları kur farkı ve vade farkı yansıtması kapsamında oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili Kardemir Dış Ticaret A.Ő.'den olan ticari mal alışları satılan malın geri alışları kapsamında, duran varlık alışları taşıt alımı kapsamında, diğer alışları gider yansıtması kapsamında oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Karçel Demir Çelik Mamulleri Üretim ve Pazarlama Ltd. Şti.'den olan ticari mal alışları profil demir alımı kapsamında oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Ayres Elektrik Üretim A.Ő.'den olan hizmet/yansıtma alışları elektrik satış iadesi kapsamında oluşmaktadır.
- Şirket'in ilişkili tarafı Aslanlı Van Elektrik Üretim A.Ő.'den olan hizmet/yansıtma alışları elektrik satış iadesi kapsamında oluşmaktadır.

## 20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının 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	3.933.683.176	2.210.011.049	5.592.822.641	3.792.264.673	1.932.201.532
Hasılat	8.976.883.344	4.523.044.020	11.661.986.663	7.412.193.260	3.018.863.754
İlişkili taraflara satışlar / Hasılat	43,82%	48,86%	47,96%	51,16%	64,00%

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan satışların toplam hasılatı oranı 2021 yılında %64,00, 2022 yılında %51,16, 2023 yılında %47,96, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %48,86, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde %43,82 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ilişkili taraflara satışları büyük ölçüde Şirket'in yurtdışı satışlarını gerçekleştiren Kardemir Dış Ticaret A.Ş.'ye olan satışlardan oluşmaktadır. 07.08.2024 tarihinde ticaret siciline tescil edilen ve 07.08.2024 tarih ve 11138 sayılı TTSG'de ilan edilen pay sahipliği değişikliği ile Şirket, Kardemir Dış Ticaret A.Ş. sermayesindeki payların tamamına sahip olmuş ve Kardemir Dış Ticaret A.Ş. Şirket'in bağlı ortaklığı konumuna gelmiştir.

## 21. DİĞER BİLGİLER

### 21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi toplam 720.000.000 TL olup, muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL değerinde 720.000.000 adet paya ayrılmış olup, bunlardan 144.000.000 adedi nama yazılı (A) Grubu, 576.000.000 adedi nama yazılı (B) Grubu paylardır.

### 21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 3.600.000.000 TL olup, bu sermaye miktarı her biri 1 TL değerinde 3.600.000.000 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 itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Şirket'in fiili dolaşımında olan payı bulunmamaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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 29.03.2021 tarihinde tescil ve 30.03.2021 tarih ve 10298 sayılı TTSG'de ilan edilen sermaye artırımı ile Şirket'in sermayesi, 25.000.000 TL tutarındaki kısmı geçmiş yıllar karlarından, 25.000.000 TL tutarındaki kısmı nakden karşılanmak suretiyle 50.000.000 TL artırılarak 250.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in 28.12.2021 tarihinde tescil ve 28.12.2021 tarih ve 10482 sayılı TTSG'de ilan edilen sermaye artırımı ile Şirket'in sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 70.000.000 TL artırılarak 320.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in 27.12.2022 tarihinde tescil ve 27.10.2022 tarih ve 10734 sayılı TTSG'de ilan edilen sermaye artırımı ile Şirket'in sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 50.000.000 TL artırılarak 370.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in 23.06.2023 tarihinde tescil ve 23.06.2023 tarih ve 10859 sayılı TTSG'de ilan edilen sermaye artırımı ile Şirket'in sermayesi, 210.000.000 TL tutarındaki kısmı geçmiş yıllar karlarından, 140.000.000 TL tutarındaki kısmı nakden karşılanmak suretiyle 350.000.000 TL artırılarak 720.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in halka açılma amaçlı esas sözleşme değişikliği kapsamında, 720.000.000 TL tutarındaki sermayesi 144.000.000 TL nominal değerli (A) grubu nama paylar ile 576.000.000 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 8'inci maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir. Yönetim Kurulu üyeleri en az 1 (bir) en çok 3 (üç) yıl için seçilebilirler. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Esas Sözleşme'nin "Şirketin İdaresi ve Temsili" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, Genel Kurul'un görev ve yetkileri dışında kalan ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, işbu esas sözleşme ve ilgili diğer mevzuatla ve Genel Kurulca kendisine verilen işlerin yürütülmesinde ve Şirket'in idaresinde görevli ve yetkilidir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1'inci maddesine uygun olarak düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetim yetkisini kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci 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.

Esas Sözleşme'nin "Payların Devri" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, (B) Grubu paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri doğrultusunda serbestçe devredilebilir. (A) grubu payların devri Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır. Yönetim Kurulu, TTK'da

öngörülen şekilde pay sahipleri bileşiminin korunması, Şirket'in işletme konusu veya işletmenin ekonomik bağımsızlığının korunması amacı ile,

a- Mevcut (A) grubu pay sahipleri veya bunların eşleri ile alt ve üstsoyları haricindeki kişilere pay devri ile

b- Şirket'in işbu Esas Sözleşme Tadili'nin tescil tarihi itibarı ile hakim ortağının işbu Esas Sözleşme Tadili'nin tescil tarihi itibarı ile ortağı olan kişiler veya bunların eşleri ile alt ve üst soyları haricindeki kişilere devri ile

c- Şirket'in doğrudan ya da dolaylı rakibi olan gerçek ve tüzel kişilere ("Rakip"), Rakiplerin doğrudan ya da dolaylı pay sahiplerine, Rakiplerin doğrudan veya dolaylı hakimiyeti altında olan kişilere, her ne surette olsun Rakiplerin yöneticisi, çalışanı olan kişilere, bu kişilerin eşleri ve birinci dereceye kadar kan hısımlarına, bu kişilerin doğrudan ya da dolaylı hakimiyeti altında olan kişilere ve tüm bu sayılan kişilerle birlikte hareket eden kişilere pay devri

gibi önemli nedenlere dayanarak (A) Grubu pay devirlerini onaylamaktan imtina edebilir.

(A) Grubu payların devri öncelikli olarak (A) Grubu pay sahipleri arasında gerçekleştirilebilir. Bu çerçevede (A) Grubu payların üçüncü kişiler tarafından satın alınmasına yönelik teklif, satışa konu pay tutarı ve beher pay fiyatı belirtilmek suretiyle yazılı olarak yönetim kuruluna bildirilerek diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilir ve aynı şartlardaki teklifin (A) Grubu pay sahipleri tarafından olumlu karşılanması halinde devir öncelikli olarak (A) Grubu pay sahiplerine yapılır. Tekliften itibaren altmış gün içerisinde (A) Grubu pay sahipleri arasından teklife yazılı olarak olumlu cevap veren çıkmaması halinde (A) Grubu paylar üçüncü kişilere devredilebilir.

Borsaya kote edilmemiş nama yazılı (A) grubu paylar, Şirket, esas sözleşmede öngörülmüş önemli bir sebebi ileri sürerek veya devredene, paylarını, başvurma amındaki gerçek değeriyle, kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek, onay istemini reddedebilir. Bundan başka, devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığı açıkça beyan etmezse şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir. Paylar; miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra gereği iktisap edilmişlerse, Şirket Yönetim Kurulu, payları edinen kişiye, sadece paylarını gerçek değeri ile mevcut (A) Grubu pay sahiplerinden bir veya bir kaç tarafından devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir. Devralan, paylarının gerçek değerinin belirlenmesini, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden isteyebilir; bu hâlde mahkeme şirketin karar tarihine en yakın tarihteki değerini esas alır. Değerleme giderlerini payları devralacak kişi veya kişiler karşılar. Devreden, gerçek değeri öğrendiği tarihten itibaren otuz gün içinde bu fiyatı reddetmezse, devralanların devralma önerisini kabul etmiş sayılır.

Bu maddenin uygulanmasında (A) Grubu pay sahipleri, yalnızca sahip oldukları pay grubuyla sınırlı olarak teklif önceliği hakkına sahiptir. (B) Grubu paylarda herhangi bir önalm hakkı olmayıp, serbestçe devredilebilir.

Şirket esas sözleşmesi ve iç yönergesine İzahname ekinde yer verilmektedir.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 2'nci maddesi uyarınca Şirket'in başlıca amaç ve faaliyet konuları şunlardır:

- 1- Demir - Çelik hammadde ve mamullerinin imalatı, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatı,
- 2- Elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı,
- 3- Üretiminde kullanılmak üzere, her türlü kimyasal, ferro alyajlar, katı ve sıvı kimyasallar ve madenden çıkan ürünler, yakıt hammadde ve mamullerinin alımı, satımı, ithalatı ve ihracatı ile gerektiğinde üretimi ile ilgili işler,
- 4- Haddehane, çelikhane, izabe ocakları, dökümhane, imalathane, demir çekme haddeleme, konstrüksiyon tesisleri kurma, işletme, kiraya verme, satın alma, bu endüstri kollarının yan sanayi tesislerini kurma ve işletme, yurt içi ve yurt dışında bunlara yönelik yatırımlar yapma,
- 5- Kurulacak bu imalathane tesislerinde her nevi kütük demir, inşaat demiri, filmaşın demiri, sıcak haddelenmiş profil demiri ( köşebent, UPN, IPN, IPE, lama, kare TE Demiri ve benzeri diğer profil ürünleri ) ile yuvarlak demir üretme, imal etme ve bunların yurt içi ve yurt dışında pazarlamasını ve ticaretini yapma,
- 6- Bunların dışında demir çelik sektörüyle ilgili her türlü maden, sanayi hammaddesi, yarı mamul maddeyi ve bu maddelerin hurdaları ile bu mamullerin ve hammaddelerin alım satımı ithalat ve ihracatını yapma,
- 7- Çelikhane tesislerinde kullanılmak üzere hammadde olarak hurda demir alımını hem içeriden hem dışarıdan alımını yapma, yine çelikhane üretim için gerekli yardımcı malzeme ve tüketim malzemesi olan elektrot, refrakter vb. alüminyum vb. malzemelerin alımını yurt içi ve yurt dışından yapma,
- 8- Oksijen üretim tesisi kurmak ve işletmek, oksijen üretim tesisinde her türlü oksijen ve buna bağlı olarak üretilen argon, azot, oksijen üretimi yapıp yurt içi ve yurt dışı pazarda satma,
- 9- Karbon üretim tesisi kurmak ve işletmek, karbon üretim tesisinde her türlü karbon üretimine yönelik antrasit kömürden karbon üretimini yapıp yurt içi ve yurt dışı pazara satma, antrasit vb. kömür ithalatlarını yapma,
- 10- Her türlü atık depolama tesisi kurma, cüruf geri kazanım/geri dönüşüm tesisi kurma, işletme ve çıkan ürünlerin ticaretini yapma,
- 11- Her türlü demir üretimden çıkan atıktan geri dönüş sağlamak üzere geri dönüşüme yönelik üretim tesisi kurma ve buradan çıkan ürünleri pazarlama ve işletme,
- 12- Yurt dışında ve yurt içinde pazarlamaya yönelik her türlü depo ve mağaza oluşturulmasına yönelik olarak gerekli işletmeleri oluşturma,

13- Demir çelik sektöründe ilgili endüstriyi doğrudan veya dolaylı olarak ilgilendiren yardımcı ve tamamlayıcı sanayi tesisleri kurmak, yatay veya dikey entegrasyona giderek sanayisini geliştirme, bu konuda yurt içi ve yurt dışı ortaklıklar kurma, işbirliği yapma,

14- Liman, limana bağlı olarak gerekli üniteleri kurma işletme ve yapma, tahmil, tahliye vb. işlemlere gerekli makineleri alma ve işletme,

15- Her türlü lojistik ve nakliye, tahmil, tahliyeye yönelik araç gereç, satın alma ve işletme,

16- Elektrik üretimi amacıyla elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi ve veya üretilen elektrik enerjisinin ve veya kapasitelerinin müşterilere satışı pazarlaması.

#### **21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:**

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir.

Yönetim Kurulu üyeleri en az 1 (bir) en çok 3 (üç) yıl için seçilebilirler. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Tüzel kişiler Yönetim Kurulu'na üye seçilebilir. Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu üyesi olarak seçildiği takdirde bu tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi Yönetim Kurulu üyesi adına sadece bu tescil edilmiş gerçek kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her zaman değiştirebilir.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir sebeple boşalması veya bağımsız yönetim kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından geçici olarak atama yapılır ve müteakip ilk Genel Kurulun onayına sunulur. Genel Kurul tarafından seçimi onaylanan üye, yerine seçildiği üyenin kalan görev süresini tamamlar.

Yönetim Kurulu üyeleri aralarından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda başkana vekâlet etmek üzere en az bir başkan vekili seçilir.

Yönetim Kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

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

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

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

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket esas sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Esas Sözleşme'nin "Şirketin İdaresi ve Temsili" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu, Genel Kurul'un görev ve yetkileri dışında kalan ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, işbu esas sözleşme ve ilgili diğer mevzuatla ve Genel Kurulca kendisine verilen işlerin yürütülmesinde ve Şirket'in idaresinde görevli ve yetkilidir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1'inci maddesine uygun olarak düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetim yetkisini kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesinde yer alan devredilemez görev ve yetkileri saklı kalmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 370. maddesi hükümleri uyarınca, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile kullanılmak üzere Yönetim Kurulu'nun bir veya birden fazla üyesine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredilebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371'inci, 374'üncü ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu işlerin yürütülmesi için komite ve komisyonlar kurabilir.

Yönetim Kurulu'nun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu



ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu tarafından görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi dahil olmak üzere kanunen kurulması gereken veya Yönetim Kurulunca kurulması uygun görülen diğer komiteler oluşturulur. Ancak Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini de yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelere oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir.

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

Şirket'in çıkarılmış sermayesi toplam 720.000.000 TL olup, muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL değerinde 720.000.000 adet paya ayrılmış olup, bunlardan 144.000.000 adedi nama yazılı (A) Grubu, 576.000.000 adedi nama yazılı (B) Grubu paylardır.

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 12'nci 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 7'nci maddesi uyarınca, (B) Grubu paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri doğrultusunda serbestçe devredilebilir. (A) grubu payların devri Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır. Yönetim Kurulu, TTK'da öngörülen şekilde pay sahipleri bileşiminin korunması, Şirket'in işletme konusu veya işletmenin ekonomik bağımsızlığının korunması amacı ile,

a- Mevcut (A) grubu pay sahipleri veya bunların eşleri ile alt ve üstsoyları haricindeki kişilere pay devri ile

b- Şirket'in işbu Esas Sözleşme Tadili'nin tescil tarihi itibari ile hakim ortağının işbu Esas Sözleşme Tadili'nin tescil tarihi itibari ile ortağı olan kişiler veya bunların eşleri ile alt ve üst soyları haricindeki kişilere devri ile

c- Şirket'in doğrudan ya da dolaylı rakibi olan gerçek ve tüzel kişilere ("Rakip"), Rakiplerin doğrudan ya da dolaylı pay sahiplerine, Rakiplerin doğrudan veya dolaylı hakimiyeti altında olan kişilere, her ne surette olsun Rakiplerin yöneticisi, çalışanı olan kişilere, bu kişilerin eşleri ve birinci dereceye kadar kan hısımlarına, bu kişilerin doğrudan ya da dolaylı hakimiyeti altında olan kişilere ve tüm bu sayılan kişilerle birlikte hareket eden kişilere pay devri

gibi önemli nedenlere dayanarak (A) Grubu pay devirlerini onaylamaktan imtina edebilir.

(A) Grubu payların devri öncelikli olarak (A) Grubu pay sahipleri arasında gerçekleştirilebilir. Bu çerçevede (A) Grubu payların üçüncü kişiler tarafından satın alınmasına yönelik teklif, satışa konu pay tutarı ve beher pay fiyatı belirtilmek suretiyle yazılı olarak yönetim kuruluna bildirilerek diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilir ve aynı şartlardaki teklifin (A) Grubu pay sahipleri tarafından olumlu karşılanması halinde devir öncelikli olarak (A) Grubu pay sahiplerine yapılır. Tekliften itibaren altmış gün içerisinde (A) Grubu pay sahipleri arasından teklife yazılı olarak olumlu cevap veren çıkmaması halinde (A) Grubu paylar üçüncü kişilere devredilebilir.

Borsaya kote edilmemiş nama yazılı (A) grubu paylar, Şirket, esas sözleşmede öngörülmüş önemli bir sebebi ileri sürerek veya devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle, kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek, onay istemini reddedebilir. Bundan başka, devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığı açıkça beyan etmezse şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir. Paylar; miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra gereği iktisap edilmişlerse, Şirket Yönetim Kurulu, payları edinen kişiye, sadece paylarını gerçek değeri ile mevcut (A) Grubu pay sahiplerinden bir veya bir kaç tarafından devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir. Devralan, paylarının gerçek değerinin belirlenmesini, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden isteyebilir; bu hâlde mahkeme şirketin karar tarihine en yakın tarihteki değerini esas alır. Değerleme giderlerini payları devralacak kişi veya kişiler karşılar. Devreden, gerçek değeri öğrendiği tarihten itibaren otuz gün içinde bu fiyatı reddetmezse, devralanların devralma önerisini kabul etmiş sayılır.

Bu maddenin uygulanmasında (A) Grubu pay sahipleri, yalnızca sahip oldukları pay grubuyla sınırlı olarak teklif önceliği hakkına sahiptir. (B) Grubu paylarda herhangi bir önalm hakkı olmayıp, serbestçe devredilebilir.

#### **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 ihracı 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 12’nci maddesi uyarınca, Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar.

Genel Kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkındaki sair hususlarda Türk Ticaret Kanunu ve Genel Kurul iç yönerge hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

(a) Davet Şekli: Toplantılara davet, toplantıların teşkili ve icrası hususunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri, Genel Kurul iç yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel Kurul toplantıya, Şirket’in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. 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.

(b) Toplantı Zamanı: Olağan Genel Kurul toplantıları, Şirket’in ilgili hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa yapılır. Olağanüstü Genel Kurullar ise, Şirket’in işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

(c) Toplantı Yeri: Genel Kurul, Şirket’in merkez adresinde veya toplantıya ilişkin çağrıda belirtilmek kaydıyla, Şirket’in merkez adresinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde toplanır.

(ç) Oy Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, (A) Grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) Grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır. Oy kullanılırken Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Vekaleten temsil konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı’nın ilgili hükümleri uygulanır.

(d) Toplantı ve Karar Yeter Sayıları: Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili düzenlemeleri uygulanır.

(e) Elektronik Genel Kurul: Şirket’in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu’nun 1527’nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilirler. 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 imkân 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. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatın konuya ilişkin düzenlemeleri saklıdır. Şirket Genel Kuruluna elektronik ortamda katılım, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

(f) Toplantıların İşleyişi ve İç Yönerge: Genel Kurul toplantılarının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri ile işbu esas sözleşme ve Şirket'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır.

#### **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 payların devri Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır. (A) grubu payların devrine ilişkin esaslar Şirket esas sözleşmesinin "Payların Devri" başlıklı 7'nci maddesi ile düzenlenmiştir.

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

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca, (B) Grubu paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri doğrultusunda serbestçe devredilebilir. (A) grubu payların devri Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır. Yönetim Kurulu, TTK'da öngörülen şekilde pay sahipleri bileşiminin korunması, Şirket'in işletme konusu veya işletmenin ekonomik bağımsızlığının korunması amacı ile,

a- Mevcut (A) grubu pay sahipleri veya bunların eşleri ile alt ve üstsoyları haricindeki kişilere pay devri ile

b- Şirket'in işbu Esas Sözleşme Tadili'nin tescil tarihi itibari ile hakim ortağının işbu Esas Sözleşme Tadili'nin tescil tarihi itibari ile ortağı olan kişiler veya bunların eşleri ile alt ve üst soyları haricindeki kişilere devri ile

c- Şirket'in doğrudan ya da dolaylı rakibi olan gerçek ve tüzel kişilere ("Rakip"), Rakiplerin doğrudan ya da dolaylı pay sahiplerine, Rakiplerin doğrudan veya dolaylı hakimiyeti altında olan kişilere, her ne surette olsun Rakiplerin yöneticisi, çalışanı olan kişilere, bu kişilerin eşleri ve birinci dereceye kadar kan hısımlarına, bu kişilerin doğrudan ya da dolaylı hakimiyeti altında olan kişilere ve tüm bu sayılan kişilerle birlikte hareket eden kişilere pay devri

gibi önemli nedenlere dayanarak (A) Grubu pay devirlerini onaylamaktan imtina edebilir.

(A) Grubu payların devri öncelikli olarak (A) Grubu pay sahipleri arasında gerçekleştirilebilir. Bu çerçevede (A) Grubu payların üçüncü kişiler tarafından satın alınmasına yönelik teklif, satışa konu pay tutarı ve beher pay fiyatı belirtilmek suretiyle yazılı olarak yönetim kuruluna bildirilerek diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilir ve aynı şartlardaki teklifin (A) Grubu

pay sahipleri tarafından olumlu karşılanması halinde devir öncelikli olarak (A) Grubu pay sahiplerine yapılır. Tekliften itibaren altmış gün içerisinde (A) Gurubu pay sahipleri arasından teklife yazılı olarak olumlu cevap veren çıkmaması halinde (A) Grubu paylar üçüncü kişilere devredilebilir.

Borsaya kote edilmemiş nama yazılı (A) grubu paylar, Şirket, esas sözleşmede öngörölmüş önemli bir sebebi ileri sürerek veya devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle, kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek, onay istemini reddedebilir. Bundan başka, devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığı açıkça beyan etmezse şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir. Paylar; miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra gereği iktisap edilmişlerse, Şirket Yönetim Kurulu, payları edinen kişiye, sadece paylarını gerçek değeri ile mevcut (A) Grubu pay sahiplerinden bir veya bir kaç tarafından devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir. Devralan, paylarının gerçek değerinin belirlenmesini, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden isteyebilir; bu hâlde mahkeme şirketin karar tarihine en yakın tarihteki değerini esas alır. Değerleme giderlerini payları devralacak kişi veya kişiler karşılar. Devreden, gerçek değeri öğrendiği tarihten itibaren otuz gün içinde bu fiyatı reddetmezse, devralanların devralma önerisini kabul etmiş sayılır.

Bu maddenin uygulanmasında (A) Grubu pay sahipleri, yalnızca sahip oldukları pay grubuyla sınırlı olarak teklif önceliği hakkına sahiptir. (B) Grubu paylarda herhangi bir önallım hakkı olmayıp, serbestçe devredilebilir.

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

Yoktur.

## **22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

Şirket'in faaliyetlerini yürütmesi için imzaladığı sözleşmeler; (i) finansal sözleşmeler, (ii) metal hurda alım sözleşmeleri, (iii) satış sözleşmeleri, (iv) kira sözleşmeleri, (v) sigorta sözleşmeleri ve (vi) enerji santrallerine ilişkin önemli sözleşmelerdir. İlgili sözleşmelere ilişkin açıklamalar Bağımsız Hukukçu Raporu'nda detaylandırılmakta olup, işbu İzahname kapsamında aşağıdaki sözleşmeler değerlendirilir:

### **Finansal Sözleşmeler**

İncelenen belgelerde, Şirket'in finansman sözleşmeleri akdettiği; bu sözleşmelerin nakdi ve gayrinakdi kredi kullanımına ilişkin olduğu; bir gayrinakdi kredi türü olan teminat mektupları alındığı; türev işlemler akdedildiği tespit edilmiştir. Ek olarak, Şirket'in taraf olduğu finansal kiralama sözleşmeleri bulunur.

## Enerji Santrallerine İlişkin Önemli Sözleşmeler

### *Sistem Bağlantı ve Sistem Kullanım Sözleşmeleri*

28.01.2014 tarihli ve 28896 sayılı Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği Elektrik piyasasında faaliyet gösteren üretim tesislerinin iletim ve dağıtım tesislerine bağlanması zorunludur. İlgili mevzuat uyarınca elektrik enerjisinin gerilim seviyesi 36 kV ve altındaki hatlar üzerinden nakli dağıtım olarak nitelendirilir. Elektrik enerjisinin gerilim seviyesi 36 kV üzerindeki hatlar üzerinden nakli ise iletim olarak nitelendirilir ve bu durumda nakil işlemi TEİAŞ aracılığı ile yapılır. Şirket'in ürettiği elektrik enerjisi değeri 36 kV'nin altında olduğundan, Şirket dağıtım faaliyetini ilgili bölgedeki dağıtım sistemlerinin işletme hakkını haiz GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. (eski unvan: Gediz Elektrik Dağıtım A.Ş.) dağıtım şirketi kanalıyla gerçekleştirilir.

Şirket, her bir rüzgâr enerjisi santrali için şebekeye bağlanmak ve şebekeyi kullanabilmek adına, GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. ile Sistem Bağlantı Anlaşmaları ve Sistem Kullanım Anlaşmaları imzalamıştır. Bu doğrultuda, Şirket'in 12 MW toplam kurulu gücündeki T1, T2, T3, T4, T5 numaralı beş adet rüzgâr türbinine ilişkin Sistem Kullanım Anlaşması'nı 12.08.2011 tarihinde imzalanmıştır. Anılan anlaşma, üretim tesisinin Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatı uyarınca dağıtım sistemini kullanması için gerekli hüküm ve şartları içerir.

T1, T2, T3, T4, T5 numaralı beş adet rüzgâr türbinine ilişkin Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması 10.03.2011 tarihinde imzalanmıştır. Anılan anlaşmada, kullanıcıya ait Rüzgâr Enerjisi Üretim tesisinin, Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca Dağıtım Sistemine bağlanması için gerekli hüküm ve şartlar düzenlenir.

Şirket, benzer şekilde, GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. ile T6 ve T8 numaralı rüzgâr türbinlerine ilişkin 24.02.2015 tarihli Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması akdetmiştir. Söz konusu anlaşmada, Şirket'e (kullanıcı) ait Rüzgâr Enerjisi Üretim tesisinin, güç düşümü talebinden dolayı Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca çift terimli tarifeden 19.8 MWe'den 19,7 MW'e olarak trafondan elektrik enerjisi bağlanması için gerekli hüküm ve şartlar düzenlenir.

Ayrıca, T6 ve T8 numaralı rüzgâr türbinlerine ilişkin 13.04.2016 tarihli Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması imzalanmıştır. Üretim tesisinin Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatı uyarınca dağıtım sistemini kullanması için gerekli hüküm ve şartlar Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması kapsamında düzenlenir.

Şirket, yukarıdaki rüzgâr türbinlerine paralel olarak, 2,4 MWe kurulu gücündeki T7'ye dair GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. ile 24.02.2015 tarihli Dağıtım Sistemi'ne Bağlantı Anlaşması imzalamıştır. Anlaşmada, kullanıcıya ait Rüzgâr Enerjisi Üretim tesisinin, güç düşümü talebinden dolayı Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca çift terimli tarifeden 19.8 MWe'den 19,7 MWe olarak trafondan elektrik enerjisi bağlanması için gerekli hüküm ve şartlar düzenlenir.

Öte yandan, T7 numaralı rüzgâr türbinine ilişkin 13.04.2016 tarihli Sistem Kullanım Anlaşması bulunmaktadır. Söz konusu Anlaşma, üretim tesisinin Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatı uyarınca dağıtım sistemini kullanması için gerekli hüküm ve şartları içerir.

Ayrıca, TEDAŞ Genel Müdürlüğü ile Şirket arasında 12.05.2011 tarihli bir özel tip enerji tesisleri koordinasyon sözleşmesi akdedilmiş olup, işbu Sözleşme Bozyaka RES'in dağıtım sistemine bağlantısına ve dağıtım sistemini kullanımına ilişkindir. Bu Sözleşme uyarınca TEDAŞ Genel Müdürlüğü, Bozyaka RES'in hat ve fider aracılığı ile elektrik sistemine bağlanmasını teminen ilgili çıkış fiderinin santral bağlantı fiderine dönüştürülerek enerjilendirilmeye hazır hale getirilmesi işini üstlenmiştir.

GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. ile imzalanan Sistem Bağlantı Anlaşmaları ve Sistem Kullanım Anlaşmaları tahtında Şirket, işbu sözleşmelerden doğan borçlarının temini olarak GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.'ye teminat verme yükümlülüğü altındadır.

#### *Elektrik Enerjisi Serbest Tüketici Sözleşmesi*

Şirket ile O\*\*\* E\*\*\* Ticaret A.Ş. ("O\*\*\* E\*\*\*\*") arasında 29.11.2022 tarihinde Elektrik Enerjisi Serbest Tüketici Sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşme uyarınca Şirket tüketici sıfatıyla O\*\*\* E\*\*\*\*'ten elektrik enerjisi tedarik edecektir.

Sözleşme imza tarihinde yürürlüğe girer. Sözleşme, tüketicinin tedarikçi değişikliği talebini EPIAŞ'a bildirmesi ve elektrik enerjisi tedarikiyle başlamak üzere 12 ay sürelidir. Bununla birlikte, taraflardan herhangi biri sözleşme sona erme tarihinden 30 gün önce bildirimde bulunmadığı takdirde aynı şartlarda devam eder.

Sözleşme süresi boyunca tüketiciye uygulanacak elektrik enerjisi birim satış bedeli EPIAŞ'a bağlı Gün Öncesi Piyasası'ndan alınan elektrik tüketimi için her bir saat için yayımlanan NPTF (Kr/kWh) + YEKDEM (Kr/kWh) olarak uygulanır. Tüketici, O\*\*\* E\*\*\*\*'e yapacağı ödemeleri avans ödeme hesaplarından gerçekleştirir. Avans ödeme hesaplamalarında kullanılacak olan tüketim ve fatura bedeli tahmini Octo Elektrik tarafından tüketiciye bildirilir. Yapılacak bu ödeme avans ödemesi olarak kabul edilir. Her bir ödeme döneminde, önceki dönemin ödemesi tüketim miktarı ve fatura bedeline göre tekrar hesaplanır. Fatura ödemelerinde ilgili aya ilişkin avans ödemesi mahsup edilir. Tüketici her bir haftanın 3. günü avans bedelinin %70'lik kısmını ve 5. Günü kalan %30'luk avans ödeme tutarlarını O\*\*\* E\*\*\*\*'in belirleyeceği banka hesabına öder. Tedarikçi avans ödemesini hesaplarken tüketicinin bildirdiği tüketim miktarını esas alır. Tedarikçi teminat ödeme yükümlülüklerini yerine getirebilmesi amacıyla avans ödemelerinin bedellerini artırma veya ödeme gününü değiştirme hakkına sahiptir. İlgili tedarik dönemine ilişkin faturalar düzenlendikten sonra avans ödemelerinden kalan bakiye tutar EPIAŞ uzlaştırma bildirimini takip eden 6. İş günü tüketici tarafından tedarikçiye ödenir.

Tüketicinin son ödeme tarihine kadar fatura bedelini eksiksiz olarak ödememesi halinde tüketici ihtar gerek olmaksızın temerrüde düşmüş sayılır. Tedarikçi bu durumda ödenmeyen elektrik enerjisi bedeline, son ödeme tarihinden ödeme gününe kadar Amme Alacaklarının Tahsil Uuslu Hakkında Kanun'un 51. Maddesine göre belirlenen oranda gecikme zammı uygulanır. Tedarikçi

ayrıca faturanın son ödeme tarihinden itibaren 10 gün içinde ödenmemesi durumunda sözleşmeyi feshetme ve/veya tüketiciye uyguladığı iskonto oranı/elektrik enerjisi satış birim bedelini değiştirme hakkına sahiptir.

## 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.kar-demir.com.tr](http://www.kar-demir.com.tr)) 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 dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**

Şirket esas sözleşmesinin “Karın Tespiti ve Dağıtım” başlıklı 15’inci maddesi uyarınca, kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Şirket’in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket’in genel giderleri ile Şirket tarafından ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karından, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

- (a) Çıkarılmış sermayenin %20’sine ulaşıncaya kadar, %5’i kanuni yedek akçeye ayrılır.
- (b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket’in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- (c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.
- (ç) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu’nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- (d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5’i düşüldükten sonra bulunan tutarın %10’u, Türk Ticaret Kanunu’nun 519’uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu’na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve

pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere Genel Kurul kararıyla Yönetim Kuruluna yetki verilebilir.

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 görececek 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 180.000.000 TL olup; bu payların 144.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 36.000.000 TL nominal değerli kısmı ortak satışı kapsamında halka arz edilecek (B) grubu Şirket paylarından oluşmaktadır. Halka arzda mevcut ortaklardan Tevfik Önder KARALP’e ait 18.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları, Özge YASTI’ya ait

9.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları, Özlem BAKIREL'e ait 9.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları satışa sunulacaktır.

Bu kapsamda, halka arz edilecek toplam 180.000.000 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	Hamiline	Yoktur	180.000.000	%25,00	1,00	180.000.000	%25,00	%20,83
		<b>TOPLAM</b>	<b>180.000.000</b>	<b>%25,00</b>	<b>1,00</b>	<b>180.000.000</b>	<b>%25,00</b>	<b>%20,83</b>

Halka arz edilecek 180.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 720.000.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %25,00 olurken, halka arz sonrası oluşacak 864.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %20,83 olacaktır.

Payların ISIN kodu SPK onayını takiben Takasbank'tan temin edilecek olup, paylar MKK nezdinde kaydedilecektir.

Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 720.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 144.000.000 adet (A) grubu nama ve 576.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 720.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nun üç üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek üyelerin tamamı bağımsız üyeler dışındaki üyelerden oluşur.

Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 12'nci 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 sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

**d) Kar payı oranı veya 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 yayımlanmış 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 15. maddesi uyarınca;**

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile Şirket tarafından ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karından, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

- (a) Çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.
- (b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- (c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.
- (ç) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- (d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı

tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere Genel Kurul kararıyla Yönetim Kuruluna yetki verilebilir.

**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 satılmayan 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 özgülmemiş 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 katılmamanın 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. Gerekliği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

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 muhalefeti tutanağa geçiren, 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 kurulu 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 işleten 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 17/09/2024 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında:

- 1) Şirket'in 3.600.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 720.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, 144.000.000 TL tutarında artırılarak 864.000.000 TL'ye çıkartılmasına,
- 2) Arttırılmasına karar verilen her biri 1 TL nominal değerli toplam 144.000.000 TL nominal değerli payların tamamının (B) Grubu pay olarak ihraç edilmesine,
- 3) İhraç edilecek 144.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine,
- 4) Şirketimiz ortaklarından Tevfik Önder KARALP'e ait 18.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu Şirket payları, Özge YASTI'ya ait 9.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu Şirket payları, Özlem BAKIREL'e ait 9.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu Şirket payları olmak üzere ortak satışı kapsamında toplam 36.000.000 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. ve Vakıf 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. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin eşliderliğinde oluşturulacak konsorsiyum aracılığıyla - Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemiyle Satış - yöntemiyle yapılmasına,
- 7) Vakıf 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 arttırılmayacağı, 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 180.000.000 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 720.000.000 TL'den 864.000.000 TL'ye artırımını suretiyle ihraç edilecek 144.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar satışa sunulacaktır. Ayrıca, halka arzda mevcut ortaklardan Tefvik Önder KARALP'e ait 18.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu Şirket payları, Özge YASTI'ya ait 9.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu Şirket payları, Özlem BAKIREL'e ait 9.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu Şirket payları satışa sunulacak olup, bu çerçevede ortak satış kapsamında toplam 36.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu Şirket payları halka arz edilecektir.

Bu kapsamda, sermaye artırımı ve ortak satışı suretiyle toplam 180.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz edilmesi planlanan payların Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranının %20,83 olması planlanmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımı 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.kar-demir.com.tr](http://www.kar-demir.com.tr)) ve halka arza aracılık eden A1 Capital'in ([www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)), Vakıf Yatırım'ın ([www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)) kurumsal internet adresinde kamuya duyurulacaktır.

#### **25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci**

##### **a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:**

###### **Satış Yöntemi:**

Halka arzda satış, A1 Capital ve Vakıf Yatırım eşliderliğinde 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 müracat 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 dağıtımına 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 küsürat 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 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.

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 kusura 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 artırımı yolu ile ihraç edilecek payların satışı gerçekleştirilecek, sermaye artırımı yoluyla satışa sunulan payların tamamının satılmasının ardından ortak satışı yoluyla satışa sunulan payların satışı gerçekleştirilecektir. Sermaye artırımı 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 alıştırma 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 ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
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 anındaki cari alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Araç 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	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın

		katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsurath 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 ihtar 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 olacaktırlar.

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	Kardemir Çelik Sanayi Anonim Şirketi
Banka	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
IBAN Numarası	TR58 0001 5001 5800 7336 2306 33

### **Ortak Satışı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:**

Hesap Sahibi	Tevfik Önder KARALP
Banka	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
IBAN Numarası	TR64 0001 5001 5800 7336 8463 78

Hesap Sahibi	Özge YASTI
Banka	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
IBAN Numarası	TR09 0001 5001 5800 7336 8463 88

Hesap Sahibi	Özlem BAKIREL
Banka	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
IBAN Numarası	TR09 0001 5001 5800 7336 8439 73

**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 taahhünamesi 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 esaslı 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 Konsorsiyum Liderleri 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 itibarıyla 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 etkileyecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzeri hukuki ihtilafların ortaya çıkması,
- Talep toplama süresinin başlangıcından önce Halka Arz Edenler ve/veya Konsorsiyum Liderleri 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 takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtıma 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
Tevfik Önder Karalp	Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.
Özge Yastı	Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.
Özlem Bakirel	Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.
Osman Kerem Engin	Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.
Zülal Erşen	Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.
Hüseyin Bayazıt	Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.
Fatih Ünnü	Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.
Necati Er	Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.
Hamdi Şendoğan	Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.
Gülsüm Ekmekçi	Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.
Cemal Eşelioglu	Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.
Ahmet Aker	Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.
Ahmet Hulasi 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.
Emir KAYA	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
H.Ercüment Erdem	Erdem&Erdem Hukuk Bürosu
İbrahim Onur Baysal	Erdem&Erdem Hukuk Bürosu
Rifat CANKAT	Erdem&Erdem Hukuk Bürosu
İdil Yıldırım Günaydin	Erdem&Erdem Hukuk Bürosu
Melis USLU	Erdem&Erdem Hukuk Bürosu
Orhan Emin Erdem	Erdem&Erdem Hukuk Bürosu
İlayda SALKIM	Erdem&Erdem Hukuk Bürosu
Barış İnal	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barış Hamaloğlu	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Uğur Fidan	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tuğba Akca	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Selahattin Aydın	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Cem Duran	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Şenol Şen	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kaan Keskin	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ali Eralp Yalnız	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Doğa Doğmuş	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Can Hüseyin Sarımaden	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Deniz Demir	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aysun Önder	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Said Altay	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gülsüm İrem Çınar	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

## 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 fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sifira kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

**Halka arz edilecek toplam 180.000.000 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 dağıtıma konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtıma 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 kalıyorsa, AI 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 dağıtılıncaya 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 dağıtıma tabi olacaktır.

Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları 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 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 kalınıyorsa, AI 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 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.

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 sıhrî 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 Liderleri 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. ile Vakıf 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 Kuruluşlar'ın 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 144.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları ile ortak satışı kapsamında halka arz edilecek 36.000.000 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 kurumların 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 halka arza aracılık eden Vakıf Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Vakıf Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Vakıf Yatırım'ın, 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 Erdem&Erdem Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Erdem&Erdem Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Erdem&Erdem Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Erdem&Erdem Hukuk 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. Erdem&Erdem Hukuk 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
Tevfik Önder KARALP	Hacıyüplü Mah. 3075 Sok. No:15/1 Merkezefendi/ Denizli	Yönetim Kurulu Başkanı	Şirket Yönetim Kurulu Başkanı
Özge YASTI	Hacıyüplü Mah. 3075 Sok. No:15/1 Merkezefendi/ Denizli	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Özlem BAKIREL	Hacıyüplü Mah. 3075 Sok. No:15/1 Merkezefendi/ Denizli	Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket Yönetim Kurulu Üyesi

### 27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Halka arzda mevcut ortaklardan Tevfik Önder KARALP 18.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu Şirket paylarını, Özge YASTI 9.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu Şirket paylarını, Özlem BAKIREL 9.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu Şirket paylarını satışa sunmakta olup, bu çerçevede ortak satışı kapsamında toplam 36.000.000 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	Hamiline	Yoktur	36.000.000	%5,00	1,00	36.000.000	%4,17
					<b>TOPLAM</b>	36.000.000	%4,17

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek toplam 36.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu hamiline yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 720.000.000 TL'lik (B) grubu paylar içindeki payı %5,00 olurken, halka arz sonrası oluşacak 864.000.000 TL Şirket sermayesine oranı %4,17 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 (%)
Tevfik Önder KARALP	367.200.000	51,00%	349.200.000	40,41%
Özge YASTI	176.400.000	24,50%	167.400.000	19,38%
Özlem BAKIREL	176.400.000	24,50%	167.400.000	19,38%

Halka Açık	-	-	180.000.000	20,83%
<b>Toplam</b>	<b>720.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>864.000.000</b>	<b>100,00</b>

### 27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

#### a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket 18/09/2024 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 Tevfik Önder KARALP, Özge YASTI ve Özlem BAKIREL 18/09/2024 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 18/09/2024 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 Tevfik Önder KARALP, Özge YASTI ve Özlem BAKIREL 18/09/2024 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 enerji maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla halihazırda başlamış olduğu yenilenebilir enerji yatırımlarının finansmanını, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve ürün çeşitliliğinin geliştirilmesi amacıyla planlanmış olduğu üretim tesisi yatırımlarının finansmanını ve Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesi planlanmaktadır. Tüm bu yatırımlar ve işletme sermayesine kaynak sağlanmasıyla, Şirket'in ürün çeşitliliğinin artırılması, üretim kapasitesinin geliştirilmesi 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:

#### *(1) 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 %85inin hammadde tedariki ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

### *(2) Yenilenebilir Enerji Yatırımları*

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği demir çelik sektörünün enerji yoğun bir sektör olması sebebiyle, Şirket'in üretim sürecindeki hammaddeden sonra en büyük gider kalemi olan enerji maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla Şirket yenilenebilir enerji alanında yatırım yapmayı planlamaktadır. Şirket 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde üretim faaliyetleri için toplam 881 Milyon TL enerji giderine katlanmıştır.

Mevcut durumda Şirket'in projelerine başlamış olduğu güneş enerjisi yatırımları, rüzgar enerjisi yatırımları ve atık ısı yatırımları bulunmaktadır. Şirket'in Denizli/Hacı Ömerli'de 2,00 mw büyüklüğünde GES yatırımı bulunmaktadır. Bunun yanında her biri 1,00 mw büyüklüğünde iki farklı atık ısı dönüşüm yatırımı bulunmaktadır. Çelikhane tesisinin bulunduğu arazide 10,80 mw büyüklüğünde ve Denizli/Hacı Ömerli'de 3,60 mw büyüklüğünde iki farklı rüzgar enerji santrali projesi bulunmaktadır. Ayrıca Şirket'in İzmir Aliağa'da Bozyaka rüzgar enerji santrali ve güneş enerji santrallerinden oluşan toplam 9,00 mw büyüklüğünde hibrit enerji santrali projesi bulunmaktadır.

Şirket tüm bu projelerini özkaynak ve proje kredi finansmanı karmasıyla finanse etmeyi planlamaktadır. Söz konusu yenilenebilir enerji 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 yatırımlarının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %7'sini kullanmayı planlamaktadır.

### *3) Üretim Tesisi Yatırımlarının Finansmanı*

Şirket mevcut çelikhane ve haddehane tesislerinde üretilen ürün çeşitliliğinin artırılması ve üretim kapasitesinin geliştirilmesi amacıyla tesislerinde modernizasyon ve kapasite yatırımları yapmayı planlamaktadır. Bu yatırımların önemli ölçüde Şirket'in kendi özkaynalarından finanse edilmesi planlanmakta olup, halka arz gelirinin yaklaşık %8'lik kısmının söz konusu tesis modernizasyon ve kapasite yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Bu yatırımlar başlıca aşağıdaki şekildedir:

- Büyük profil tesisi hadde modernizasyon ve yeni ebat üretim yatırımları
- İnce profil tesisi hadde modernizasyon yatırımları
- Çelikhane tamamlama ve modernizasyon yatırımları

- Filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisi modernizasyon yatırımları
- Dijital dönüşüm yatırımı kapsamında ERP – CANIAS ve bilgi işleme yönelik donanım yatırımları
- Profil tesisi genel bakım onarı ve iyileştirme yatırımları

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 %5'i geçmeyecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar 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
AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmeti
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmeti
Erdem&Erdem Hukuk 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:

<b>Ticaret Unvanı</b>	Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.
<b>Adresi</b>	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:126/C Blok Özsezen İş Merkezi Şişli-İSTANBUL
<b>Telefon</b>	+90 212 3472272
<b>İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi</b>	Ahmet Aker
<b>Görüş</b>	Olumlu

### **Hukukçu Raporu**

Bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan hukuk bürosunun:

<b>Ticaret Unvanı</b>	Erdem&Erdem Hukuk Bürosu
<b>Adresi</b>	Ferko Signature, Büyükdere Caddesi, No. 175, Kat. 3, 34394 Esentepe - Şişli, İstanbul
<b>Telefon</b>	(0212) 291 73 83

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 düşünülmeyle 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 ihracının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

## 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

### 32.1. Türkiye’de Vergilendirme Hakkında Genel Bilgi

*Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görecektir 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 kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler 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 çıkarı 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 alım 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 aşmamak 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 tutulsun tutulmasın 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](http://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, dağıtılın 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 bağılı 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, diğere bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğere 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, dağıtımı 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 Kanunun 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 gayrisafi 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 beyannamesi 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. İHRAÇCI 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 kullanılabilmesi için 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. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler Hacıyüplü Mah. 3075 Sok. No:15/1 Merkezefendi/Denizli adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi [www.kar-demir.com.tr](http://www.kar-demir.com.tr) ile KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (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'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 3:** Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

**EK 4:** Fon Kullanım Yeri Raporu

**EK 5:** Bağımsız Hukukçu Raporu ve Hukukçu Beyanı

**EK 6:** Fiyat Tespit Raporu

**EK 7:** Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu